

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**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*

(於盧森堡註冊成立之有限公司)

(股份代號：1910)

**截至 2019 年 6 月 30 日止六個月**  
**中期業績公告**

# 免責聲明

## 非 IFRS 財務計量工具

本公司於下文「財務摘要」一節、「主席報告」、「行政總裁報告」及「管理層討論與分析」等節呈列若干非 IFRS<sup>(1)</sup>財務計量工具，因上述各財務計量工具提供更多資料，管理層相信有利於證券分析員、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 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。

## 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<sup>(2)</sup>、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、分派、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」等詞彙或類似詞彙或陳述識別前瞻性陳述。前瞻性陳述是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。前瞻性陳述僅提述截至其作出當日的情況。本公司股東、有意投資者及其他相關利益團體不應過分依賴該等前瞻性陳述。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、未來事件或其他因素而更新或修訂任何前瞻性陳述。

## 約整

本文件中若干數據已向上或向下約整。因此，表格中個別金額的實際總數與所示總數之間、本文件表格中的數據與相應分析部分中所提供的數據之間以及本文件中的數據與其他公開文件中的數據之間可能存在差異。所有百分比及主要數據是使用整數美元的基礎數據計算得出。

### 註釋

- (1) 國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》。
- (2) 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利。

新秀麗國際有限公司（「本公司」，連同其綜合附屬公司統稱為「本集團」）董事會欣然宣佈本集團截至 2019 年 6 月 30 日止六個月之綜合中期業績連同截至 2018 年 6 月 30 日止六個月之比較數字。以下財務資料（包括比較數字）已根據國際會計準則理事會（「IASB」）頒佈的《國際財務報告準則》編製。

本集團於 2019 年 1 月 1 日採納 IFRS 第 16 號租賃（「IFRS 第 16 號」）（見「綜合中期財務報表附註」所載附註 3(b)「會計政策的變動」）。本集團在採納 IFRS 第 16 號時應用經修訂追溯法，故未重列綜合收益表及下文財務業績概要表「按呈報基準」一欄內截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的比較數字，並繼續根據《國際會計準則》（「IAS」）第 17 號租賃（「IAS 第 17 號」）及《IFRS 詮釋委員會》（「IFRIC」）第 4 號釐定安排是否包含租賃（「IFRIC 第 4 號」）呈報。本集團已於下文財務業績概要表增加截至 2018 年 6 月 30 日止六個月「就 IFRS 第 16 號作出調整」一欄以按可比較基準呈列截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的財務表現。該等金額反映管理層對有關影響的評估所得出的最佳估計，並且為非 IFRS 財務計量工具（見下文「管理層討論與分析 — 經調整 EBITDA」及「管理層討論與分析 — 經調整淨收入」兩節所載的對賬）。

## 財務業績概要

下表載列截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月的財務業績概要。

	截至 6 月 30 日止六個月			增加（減少）百分比	撇除匯兌影響的增加（減少）百分比 <sup>(2)</sup>
	按呈報基準	就 IFRS 第 16 號作出調整 <sup>(1)</sup>	按呈報基準		
(以百萬美元呈列，每股數據除外)	2019 年	2018 年	2018 年		
銷售淨額	1,755.7	1,848.7	1,848.7	(5.0)%	(1.5)%
經營溢利 <sup>(3)</sup>	124.0	201.8	208.3	(38.5)%	(36.9)%
期內溢利 <sup>(4)</sup>	58.3	77.9	70.4	(25.1)%	(23.8)%
股權持有人應佔溢利 <sup>(5)</sup>	49.1	67.8	60.4	(27.5)%	(26.0)%
經調整淨收入 <sup>(6)·(7)</sup>	97.0	119.8	111.2	(19.0)%	(17.7)%
經調整 EBITDA <sup>(6)·(8)</sup>	213.5	276.8	265.0	(22.9)%	(20.0)%
經調整 EBITDA 利潤率 <sup>(9)</sup>	12.2%	15.0%	14.3%		
每股基本盈利 <sup>(10)</sup> (以每股美元呈列)	0.034	0.048	0.042	(27.8)%	(26.3)%
每股攤薄盈利 <sup>(10)</sup> (以每股美元呈列)	0.034	0.047	0.042	(27.2)%	(25.6)%
經調整每股基本盈利 <sup>(11)</sup> (以每股美元呈列)	0.068	0.084	0.078	(19.3)%	(18.0)%
經調整每股攤薄盈利 <sup>(11)</sup> (以每股美元呈列)	0.068	0.083	0.077	(18.6)%	(17.3)%

### 註釋

- 上文財務業績表「就 IFRS 第 16 號作出調整」一欄按可比較基準呈列本集團截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的財務表現。該等金額反映管理層對有關影響的評估所得出的最佳估計，並且為非 IFRS 財務計量工具。
- 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期業績採用去年同期的平均匯率計算所得。
- 經撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月非現金減值費用（定義見下文）及實施溢利改善措施的成本，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的經營溢利較去年同期的 208.3 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 44.7 百萬美元或 21.5%（按不變匯率基準計算則減少 19.6%）至 163.6 百萬美元。所呈報的經營溢利按年減少 77.8 百萬美元或 38.5%（按不變匯率基準計算則減少 36.9%）至 124.0 百萬美元。
- 經撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月非現金減值費用（定義見下文）及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的期內溢利較去年同期的 110.0 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整，並撇除截至 2018 年 6 月 30 日止六個月於 2018 年再融資（詳情載述於下文「管理層討論與分析」的「負債」一節）的同時所撇銷的與原優先信貸融通（定義見下文）相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響）減少 14.7 百萬美元或 13.4%（按不變匯率基準計算則減少 12.1%）至 95.3 百萬美元。所呈報的期內溢利按年減少 19.6 百萬美元或 25.1%（按不變匯率基準計算則減少 23.8%）至 58.3 百萬美元。
- 經撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的非現金減值費用（定義見下文）及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的股權持有人應佔溢利較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 99.9 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整，並撇除截至 2018 年 6 月 30 日止六個月於 2018 年再融資（詳情載述於下文「管理層討論與分析」的「負債」一節）的同時所撇銷的與原優先信貸融通（定義見下文）相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響）減少 13.8 百萬美元或 13.9%（按不變匯率基準計算則減少 12.4%）至 86.1 百萬美元。所呈報的股權持有人應佔溢利較去年同期減少 18.7 百萬美元或 27.5%（按不變匯率基準計算則減少 26.0%）至 49.1 百萬美元。

- (6) 截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的經調整淨收入及經調整 EBITDA (定義見下文) 的所呈報的業績與截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的「就 IFRS 第 16 號作出調整」業績比較得出的按年變動為：
- 經調整淨收入減少 12.8% (按不變匯率基準計算則減少 11.3%)；及
  - 經調整 EBITDA (定義見下文) 減少 19.4% (按不變匯率基準計算則減少 16.4%)。
- (7) 經調整淨收入為非 IFRS 財務計量工具，其撇除影響本集團的呈報期內溢利的多項成本、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，本集團相信其有助證券分析員、投資者及其他相關利益團體更全面地了解本集團的相關財務表現。有關本集團期內溢利與經調整淨收入的對賬，請參閱「管理層討論與分析 — 經調整淨收入」。
- (8) 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利 (「經調整 EBITDA」) 為非 IFRS 財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。由於 2019 年 1 月 1 日本集團採納 IFRS 第 16 號，因此經調整 EBITDA 計入租賃利息及攤銷開支 (見「綜合中期財務報表附註」所載附註 3(b)「會計政策的變動」)。將 IFRS 第 16 號的租賃利息及攤銷開支計入經調整 EBITDA，令此非 IFRS 財務計量工具與過往期間所披露的經調整 EBITDA 更具可比較性。本集團相信該等財務計量工具會提供更多資訊，有利於更全面地了解其經營表現及其業務的相關趨勢。有關本集團期內溢利與經調整 EBITDA 的對賬，請參閱「管理層討論與分析 — 經調整 EBITDA」。
- (9) 經調整 EBITDA 利潤率為非 IFRS 財務計量工具，以經調整 EBITDA 除以銷售淨額計算所得。
- (10) 每股基本盈利由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 0.048 美元減少 27.8% 至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 0.034 美元。每股攤薄盈利由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 0.047 美元減少 27.2% 至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 0.034 美元。經撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的非現金減值費用 (定義見下文) 及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的經調整每股基本盈利較去年同期的 0.070 美元減少 14.2% 至 0.060 美元。撇除上述相同費用及成本，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的經調整每股攤薄盈利較去年同期的 0.069 美元減少 13.4% 至 0.060 美元。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利已就 IFRS 第 16 號的影響作出調整，撇除於 2018 年再融資 (詳情載述於下文「管理層討論與分析」的「負債」一節) 的同時所撇銷的與原優先信貸融通 (定義見下文) 相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響。
- (11) 經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利兩項均為非 IFRS 財務計量工具，是以經調整淨收入分別除以每股基本盈利及每股攤薄盈利計算所用的加權平均股份數目計算所得。

## 財務摘要

- 截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的減少 27.8 百萬美元或 1.5%（按不變匯率基準計算）。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的以美元呈報的銷售淨額為 1,755.7 百萬美元，較去年同期減少 93.0 百萬美元或 5.0%，是由於美國、中國企業對企業渠道、南韓及智利的業務受市場不景氣影響以及外匯的不利影響所致。撇除該等不利因素影響，本集團截至 2019 年 6 月 30 日止六個月按不變匯率基準計算的銷售淨額較去年同期上升 34.6 百萬美元或 3.5%，而截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的以美元呈報的銷售淨額則較去年同期減少 19.5 百萬美元或 2.0%。
- 本集團在營銷方面的開支由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 114.3 百萬美元減少 11.3 百萬美元或 9.8%（按不變匯率基準計算則減少 6.8%）至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 103.1 百萬美元。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的營銷開支佔銷售淨額百分比由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 6.2% 減少 30 個基點至 5.9%。
- 基於評估截至 2019 年 6 月 30 日止六個月錄得虧損的店舖及預計關閉部分該等店舖，本集團確認 2019 年上半年的非現金減值費用共計 29.7 百萬美元，包括撇銷有關該等店舖的租賃使用權資產 21.0 百萬美元（因採用 IFRS 第 16 號而於近期確認）及該等店舖的物業、廠房及設備減值 8.7 百萬美元（「非現金減值費用」）。
- 經撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的經營溢利較去年同期的 208.3 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整<sup>(1)</sup>）減少 44.7 百萬美元或 21.5%（按不變匯率基準計算則減少 19.6%）至 163.6 百萬美元。所呈報的經營溢利按年減少 77.8 百萬美元或 38.5%（按不變匯率基準計算則減少 36.9%）至 124.0 百萬美元。
- 經撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的期內溢利較去年同期的 110.0 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整<sup>(1)</sup>，並撇除截至 2018 年 6 月 30 日止六個月於 2018 年再融資（詳情載述於下文「管理層討論與分析」的「負債」一節）的同時撇銷與原優先信貸融通（定義見下文）相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響）減少 14.7 百萬美元或 13.4%（按不變匯率基準計算則減少 12.1%）至 95.3 百萬美元。所呈報的期內溢利按年減少 19.6 百萬美元或 25.1%（按不變匯率基準計算則減少 23.8%）至 58.3 百萬美元。
- 經撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的股權持有人應佔溢利較去年同期的 99.9 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整<sup>(1)</sup>，並撇除截至 2018 年 6 月 30 日止六個月於 2018 年再融資（詳情載述於下文「管理層討論與分析」的「負債」一節）的同時撇銷與原優先信貸融通（定義見下文）相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響）減少 13.8 百萬美元或 13.9%（按不變匯率基準計算則減少 12.4%）至 86.1 百萬美元。所呈報的股權持有人應佔溢利較去年同期減少 18.7 百萬美元或 27.5%（按不變匯率基準計算則減少 26.0%）至 49.1 百萬美元。
- 經調整淨收入（一項非 IFRS 財務計量工具）由去年同期的 111.2 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整<sup>(1)</sup>）減少 14.2 百萬美元或 12.8%（按不變匯率基準計算則減少 11.3%）至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 97.0 百萬美元。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月所呈報的經調整淨收入為 119.8 百萬美元。
- 經調整 EBITDA（一項非 IFRS 財務計量工具）較去年同期的 265.0 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整<sup>(1)</sup>）減少 51.5 百萬美元或 19.4%（按不變匯率基準計算則減少 16.4%）至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 213.5 百萬美元。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月所呈報的經調整 EBITDA 為 276.8 百萬美元。
- 經調整 EBITDA 利潤率（一項非 IFRS 財務計量工具）截至 2019 年 6 月 30 日止六個月為 12.2%，而截至 2018 年 6 月 30 日止六個月則為 14.3%（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整<sup>(1)</sup>）。此減幅主要因投資於 DTC 分銷渠道（尤其是 2017 年及 2018 年增設實體零售店）的影響所致。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月所呈報的經調整 EBITDA 利潤率為 15.0%。
- 本集團截至 2019 年 6 月 30 日止六個月自經營活動產生現金 192.6 百萬美元，而去年同期則為 56.2 百萬美元。撇除 IFRS 第 16 號的影響，2019 年上半年的經營現金流量達 113.0 百萬美元，為 2018 年上半年的兩倍有餘。於 2019 年 6 月 30 日，本集團的現金及現金等價物為 489.3 百萬美元，未償還金融債務為 1,922.1 百萬美元（撇除遞延融資成本 14.9 百萬美元），故本集團的淨債務為 1,432.8 百萬美元，而 2018 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日則分別為 1,588.3 百萬美元及 1,508.2 百萬美元。
- 於 2019 年 3 月 13 日，本公司董事會建議向本公司股東作出 125.0 百萬美元的現金分派，較 2018 年派付的 110.0 百萬美元分派增長 13.6%。股東於 2019 年 6 月 6 日舉行的本公司股東週年大會上批准此項分派，而有關分派已於 2019 年 7 月 16 日派付。

本公司於上文「財務摘要」一節呈列若干非 IFRS 財務計量工具，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地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 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。

註釋

(1) 見「管理層討論與分析」所載的對賬。



# 主席報告

自本公司 2011 年上市以來，2019 年上半年的營商環境最具挑戰，我們的表現因此受到影響。我們在應對挑戰的同時，繼續專注執行新秀麗長期發展及盈利計劃，迄今取得良好進展。

我們四個主要市場受宏觀經濟及地緣政治負面因素影響。我們於美國的表現受到加徵關稅及外國遊客流量減少的負面影響。雖然中國的企業對企業（「B2B」）訂單隨著我們減少對該渠道的投入而繼續疲弱，但我們中國其餘的業務在第二季度好轉。韓國市場因外交形勢仍處於低迷狀態，而我們的智利業務因阿根廷遊客減少跨境購物而表現欠佳。因此，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，本集團的銷售淨額按年下降 1.5%<sup>(1)</sup>。然而，撇除上述四個受到考驗的市場，本集團 2019 年上半年的銷售淨額增長 3.5%<sup>(1)</sup>。此外，美元走強對本集團所呈報的銷售淨額約 65.2 百萬美元產生不利外匯影響，導致以美元呈報的銷售淨額按年減少 5.0%至 1,755.7 百萬美元。

銷售淨額減少以及於 2017 年及 2018 年擴張實體零售的相關開支增加對本集團的盈利能力帶來了壓力。我們的管理團隊迅速採取行動，加強對開支及營運資金的管控，該等行動於 2019 年第二季度開始對盈利能力產生正面影響：本集團經調整 EBITDA<sup>(2)</sup>及經調整 EBITDA 利潤率<sup>(3)</sup>於 2019 年第二季度的跌幅較第一季度顯著收窄。本集團 2019 年第二季度的經調整 EBITDA 減少 13.0%<sup>(4)</sup>，而經調整 EBITDA 利潤率較 2018 年同期下降 150 個基點<sup>(4)</sup>（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）<sup>(4)</sup>，較 2019 年第一季度經調整 EBITDA 減少 27.6%<sup>(4)</sup>及經調整 EBITDA 利潤率下降 300 個基點<sup>(4)</sup>顯著好轉，我們預期溢利改善措施將有助提高 2019 年下半年和 2020 年的業績。整體而言，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，本集團的經調整 EBITDA 減少 19.4%<sup>(4)</sup>，<sup>(5)</sup>，經調整 EBITDA 利潤率為 12.2%，較去年同期的 14.3%<sup>(4)</sup>下降 210 個基點<sup>(4)</sup>，<sup>(5)</sup>（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）<sup>(4)</sup>。有關我們提高未來盈利能力的行動及措施的詳細討論，閣下可參閱 Kyle 的報告。

當下，我認為有需要重申新秀麗的策略及競爭優勢，以及如何將之發揮在目前充滿挑戰的市場環境中。

自 2011 年上市以來，本集團一直實施跨地區市場、品牌、產品類別及分銷渠道業務多元化的策略。我們的目標不僅是擴張業務，還要令業務更具抗逆力，使我們不再倚賴任何單一市場、品牌、分銷渠道或產品類別。通過穩健自然增長和策略性收購的互相結合，我們實現業務轉型，不再過度倚賴新秀麗單一品牌主要透過美國及歐洲發達市場的批發渠道銷售旅遊產品，轉向通過所有主要渠道在全球市場經營多個品牌的企業。

本集團今天的全球業務範圍和規模，以及多元化的領先品牌組合，使我們能夠在許多重要市場繼續發展，同時在其他營商環境具挑戰性的市場中前行。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，按不變匯率基準計算，本集團在日本（增長 4.8%<sup>(1)</sup>）、印度（增長 9.2%<sup>(1)</sup>）、德國（增長 6.8%<sup>(1)</sup>）、俄羅斯（增長 21.4%<sup>(1)</sup>）及墨西哥（增長 4.7%<sup>(1)</sup>）等重要市場實現穩健的銷售淨額增長。因此，2019 年上半年除北美洲（減少 5.7%<sup>(1)</sup>）外，我們所有地區銷售淨額按不變匯率基準計算均有所增長：亞洲（增長 0.2%<sup>(1)</sup>），撇除中國 B2B 銷售淨額及韓國銷售淨額則增長 4.6%<sup>(1)</sup>）、歐洲（增長 1.9%<sup>(1)</sup>）及拉丁美洲（增長 3.4%<sup>(1)</sup>），撇除智利則增長 11.9%<sup>(1)</sup>）。

談及我們的品牌，Tumi 在上半年實現穩健的銷售淨額增長，原因是我們憑藉全球規模成功擴充該品牌在亞洲（銷售淨額增長 11.9%<sup>(1)</sup>）、歐洲（增長 20.4%<sup>(1)</sup>）及拉丁美洲（增長 178.2%<sup>(1)</sup>）的業務。因此，儘管由於本集團於美國成功識別並終止向高風險平行出口商客戶銷售，以及前往美國的遊客流量減少，導致 Tumi 品牌的核心北美洲市場銷售淨額減少 2.9%<sup>(1)</sup>，但上半年該品牌銷售淨額仍然增長 4.8%<sup>(1)</sup>。撇除美國，Tumi 品牌於 2019 年上半年的銷售淨額增長 14.9%<sup>(1)</sup>，展現出該品牌的巨大長期發展潛力。我們將繼續投資推動該品牌的國際擴張。

新秀麗品牌具有深厚的歷史根基，並通過對質量、創新及設計的不懈關注，幾乎於所有重要世界市場成為旅遊商品的領導者。我們持續投資於研究與開發，特別注重新物料及技術，以為市場帶來創新產品，為客戶創造切實利益。於 2019 年上半年，新秀麗品牌的銷售淨額減少 2.4%<sup>(1)</sup>，但透過成功推出新產品，以及未來更多令人興奮的新產品，我們致力提高該品牌的表現。

American Tourister 品牌的銷售淨額按年減少 0.8%<sup>(1)</sup>，表現不錯，前提是考慮到該品牌在 2018 年上半年表現十分強勁，銷售淨額同比增長 24.2%<sup>(1)</sup>。

推動我們品牌的長遠成功需要持續投資，特別是在營銷方面。全球規模使我們能夠在營銷方面進行持續而大規模的投資，以推動增長。這也使本集團可靈活地在面臨短期挑戰時暫時減低在這方面的投放以保護盈利能力。營銷開支佔銷售額百分比由 2018 年上半年的 6.2% 下降 30 個基點至 2019 年同期的 5.9%（2018 年上半年的廣告開支較高是由於 *American Tourister* 全球營銷活動）。正如 Kyle 在其報告中所述，我們將在 2019 年下半年略微減少營銷開支，幫助緩解目前業務面臨的壓力。然而，當營商環境恢復正常時，我們打算將營銷投資佔銷售淨額的百分比提高至目標水平。

我們的規模亦有助於我們投資和建立廣泛高效的採購基礎建構，這是長期競爭優勢的另一重要來源。為保持優勢，我們正加大力度擴展供應商基礎至生產成本更具優勢的國家，致力使供應商組合更多元化，以提升供應鏈的靈活性及抗逆能力，同時確保維持產品質素及環境和社會合規標準。這對減輕加徵關稅對我們美國業務的影響尤為重要。

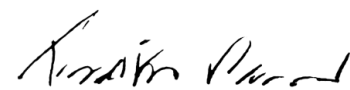
我們策略的另一重要部分是增加直接面向消費者渠道<sup>(6)</sup>的投資，增加 DTC 業務的優勢之一是我們能夠更完善地塑造產品類別和展示，以及管理客戶購買產品時的環境及體驗，從而長期提升品牌價值。雖然本集團仍致力於長期擴充 DTC 業務，但我們將推動 DTC 電子商貿更快速增長並以針對性的策略方式推動實體零售擴張。此次調整的部分原因是 2017 年及 2018 年實體零售擴張的費用增加所帶來的利潤率壓力。我們通過放慢開設新零售店的步伐減緩此種壓力（2019 年上半年我們淨增設 27 家新零售店，而 2018 年上半年增設 52 家及 2018 年下半年增設 32 家），並於 2019 年第二季度對本集團的零售店組合進行全面審查，評估關閉我們認為未來潛力有限同時擬協商可接受退租條款的不盈利店舖。

此次調整的主要的推動力是全球消費者轉向於網上購物的長遠大趨勢。該轉變在我們 2019 年上半年的表現中明顯體現，撇除 eBags（由於我們逐步淘汰若干低利潤率第三方品牌的銷售，以提高盈利能力，故 eBags 業務正處於調整期），本集團 DTC 電子商貿銷售淨額增加 23.9%<sup>(1)</sup>，我們將繼續投資擴張我們的 DTC 電子商貿業務。

我們其中一項首要任務是維持強大的經營活動現金流量。經營活動所得現金達 113.0 百萬美元<sup>(7)</sup>，為去年同期的兩倍，主要是由於營運資金管理改善所致。2019 年 6 月 30 日，淨營運資金效益<sup>(8)</sup>為銷售淨額的 14.8%，較去年同期稍為遜色（2018 年 6 月 30 日為 14.0%），但較 2019 年 3 月 31 日淨營運資金效益按年上升 220 個基點則有所改善，管理團隊將繼續專注於改善至目標水平。此外，減慢開設新店導致資本支出減少 15.1 百萬美元，因此 2019 年上半年投資活動所用現金按年減少 17.4 百萬美元。因此，本集團於 2019 年 6 月 30 日的淨債務為 1,432.8 百萬美元<sup>(9)</sup>，較去年同日減少 155.6 百萬美元。隨著本集團淨債務狀況的改善，本集團 2019 年上半年的備考淨槓桿比率<sup>(10)</sup>為 2.60:1.00，與 2018 年同期的 2.57:1.00 相比維持平穩。

短期前景顯然喜憂參半。一方面，我們的銷售額顯示出穩定的跡象。在中國及拉丁美洲市場表現好轉、歐洲及主要亞洲市場（包括日本及印度）持續增長的推動下，銷售額於 2019 年第二季度下降 0.7%<sup>(1)</sup>，而 2019 年第一季度跌幅為 2.4%<sup>(1)</sup>。於 2019 年第二季度，儘管 B2B 市場持續疲弱，中國銷售淨額仍按年增長 5.1%<sup>(1)</sup>（撇除 B2B，中國銷售淨額錄得 11.2%<sup>(1)</sup>增長），較 2019 年第一季度銷售淨額下跌 8.3%<sup>(1)</sup>（撇除 B2B 則增長 5.9%<sup>(1)</sup>）大幅改善。拉丁美洲於 2019 年第二季度的銷售淨額大幅增長 12.5%<sup>(1)</sup>，2019 年第一季度則下跌 2.8%<sup>(1)</sup>。

另一方面，近期事件（包括中美貿易緊張局勢升溫、英國「無協議」脫歐及歐洲若干國家經濟增長放緩的可能性增加以及香港近期狀況等）預示下半年將更加不穩定。本公司最為重要的是保持敏銳，能及時應對不斷變化的全球市況。這意味著我們將重點維持權力下放的管理架構。本人藉此機會熱烈歡迎 Fabio Rugarli 重新加入本集團擔任歐洲區總裁，並向行政總裁 Kyle 以及我們的企業、地區及國家管理團隊致謝。彼等領導全球新秀丽群體（包括我們本身的員工及眾多業務夥伴）於當前的不利局面下保持前行，本人相信憑藉我們群體的熱情及專注以及業務的韌性，新秀丽可實現長遠增長及成功。



主席

Timothy Charles Parker

2019 年 8 月 21 日



註釋

- (1) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非《國際財務報告準則》（「IFRS」）財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用去年同期的平均匯率計算所得。
- (2) 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利（「經調整 EBITDA」）為非 IFRS 財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。由於本集團於 2019 年 1 月 1 日採納 IFRS 第 16 號租賃（「IFRS 第 16 號」），因此經調整 EBITDA 計入租賃利息及攤銷開支。將 IFRS 第 16 號的租賃利息及攤銷開支計入經調整 EBITDA，令此非 IFRS 財務計量工具與過往期間所披露的經調整 EBITDA 更具可比性。本集團相信經調整 EBITDA 有利於更全面了解其經營表現及其業務的相關趨勢。
- (3) 經調整 EBITDA 利潤率為非 IFRS 財務計量工具，以經調整 EBITDA 除以銷售淨額計算所得。
- (4) 本集團以經修訂追溯法應用 IFRS 第 16 號，因此並無重列截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的比較數字，並繼續根據《國際會計準則》（「IAS」）第 17 號租賃（「IAS 第 17 號」）及《IFRS 詮釋委員會》（「IFRIC」）第 4 號釐定安排是否包含租賃（「IFRIC 第 4 號」）呈報。本集團已增加截至 2018 年 6 月 30 日止六個月「就 IFRS 第 16 號作出調整」的財務資料，按可比較基準呈列截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的財務表現。該等金額反映管理層對有關影響的評估所得出的最佳估計，並且為非 IFRS 財務計量工具。有關本集團於 2019 年 1 月 1 日採納 IFRS 第 16 號的進一步討論，請見「綜合中期財務報表附註」所載附註 3(b)「會計政策的變動」及附註 16「租賃」。
- (5) 截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，本集團
  - 經調整 EBITDA 減少 63.3 百萬美元或 22.9% 至 213.5 百萬美元；及
  - 經調整 EBITDA 利潤率按年下降 280 個基點至 12.2%。
- (6) 直接面向消費者（「DTC」）分銷渠道包括自營零售店及直接面向消費者電子商貿。
- (7) 截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，本集團經營活動所得現金為 192.6 百萬美元，而 2018 年上半年則為 56.2 百萬美元。撇除 IFRS 第 16 號的影響，2019 年上半年的經營現金流量為 113.0 百萬美元，較 2018 年上半年增加 56.8 百萬美元。
- (8) 淨營運資金效益乃按淨營運資金（存貨以及應收賬款及其他應收款項的總和減去應付賬項）除以年度銷售淨額計算。
- (9) 於 2019 年 6 月 30 日，本集團的現金及現金等價物為 489.3 百萬美元，債務為 1,922.1 百萬美元（撇除遞延融資成本 14.9 百萬美元），故淨債務為 1,432.8 百萬美元。
- (10) 備考總淨槓桿比率乃按（貸款及借款總額減不受限制現金總額）／過去十二個月經調整 EBITDA 計算。

# 行政總裁報告

2019 年上半年，我們繼續實施重新定位業務的策略，以實現長期增長及盈利，進展令人鼓舞。同時，我們繼續專注應對影響我們若干市場（包括美國（受到對自中國進口的產品加徵關稅及外國遊客流量減少影響）、中國的企業對企業（「B2B」）市場、南韓及智利）表現的宏觀經濟不景氣局面。

撇除該等四個市場，本集團持續於歐洲及主要亞洲市場（包括日本及印度）實現穩定增長。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，除北美洲（銷售淨額減少 5.7%<sup>(1)</sup>）外，本集團於其他所有地區按不變匯率基準計算的銷售淨額均實現增長：亞洲（增長 0.2%<sup>(1)</sup>；撇除中國的 B2B 銷售淨額及南韓的銷售淨額則增長 4.6%<sup>(1)</sup>）、歐洲（增長 1.9%<sup>(1)</sup>）及拉丁美洲（增長 3.4%<sup>(1)</sup>；撇除智利則增長 11.9%<sup>(1)</sup>）。整體而言，本集團於 2019 年上半年的銷售淨額按年減少 1.5%<sup>(1)</sup>，而 2018 年上半年表現強勁。撇除上述四個面對挑戰的市場，本集團的銷售淨額於 2019 年首六個月增長 3.5%<sup>(1)</sup>。

於 2019 年第二季度，伴隨中國及拉丁美洲的表現好轉，歐洲、日本及印度實現持續增長，本集團的整體銷售淨額表現開始出現穩定跡象。儘管中國的 B2B 市場持續疲弱加上本集團減低該渠道於銷售的佔比，中國的銷售淨額仍按年增長 5.1%<sup>(1)</sup>（撇除 B2B 則增長 11.2%<sup>(1)</sup>），較 2019 年第一季度錄得銷售淨額減少 8.3%<sup>(1)</sup>（撇除 B2B 則增長 5.9%<sup>(1)</sup>）好轉。拉丁美洲於第二季度銷售淨額強勁增長 12.5%<sup>(1)</sup>，而 2019 年第一季度則減少 2.8%<sup>(1)</sup>。整體而言，本集團於 2019 年第二季度的銷售淨額按年減少 0.7%<sup>(1)</sup>，較 2019 年第一季度錄得銷售淨額減少 2.4%<sup>(1)</sup>好轉。

在應對我們業務目前所面臨宏觀經濟不景氣挑戰的同時，我們專注管理成本，為新秀麗的未來發展打好基礎。本集團的盈利能力受到我們銷售淨額下降，以及於 2017 年及 2018 年擴張實體零售（尤其在歐洲）導致分銷開支增加的不利影響。為應對該問題，2018 年下半年我們已專注於加強對開支及營運資金的管控，且於 2019 年上半年加快實施該等措施，包括於歐洲及南韓更換領導層。上述改善利潤率的措施已於 2019 年第二季度初見成效，目前正推動加快業務的重新定位，實現持續增長及提高未來盈利能力。

我們於 2018 年下半年開始放慢開設新店的步伐（尤其是在歐洲）以減緩分銷開支的增長，並於 2019 年上半年繼續實行該措施。我們亦於 2019 年第二季度就本集團的零售店組合進行全面審查，評估關閉我們認為未來潛力有限同時擬協商可接受退租條款的不盈利店舖，並繼續專注於改善我們其餘店舖網絡的盈利能力。於 2019 年上半年，在我們新的地區總裁的帶領下，本集團在歐洲淨增設 13 家新店（2018 年上半年為 28 家），並重組零售管理團隊以提高經營效率。綜合而言，本集團於 2019 年上半年淨增設 27 家新自營零售店，而 2018 年則增設 84 家（其中 52 家於 2018 年上半年增設，32 家於下半年增設）。隨著零售擴張步伐減慢及改善溢利的措施開始生效，分銷開支按年增長開始放緩。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，本集團的營銷開支為 103.1 百萬美元，較 2018 年同期的 114.3 百萬美元減少 9.8%。2019 年上半年的營銷開支佔銷售淨額百分比由 2018 年同期的 6.2%，減少 30 個基點至 5.9%（2018 年上半年廣告開支較高是由於 *American Tourister* 全球營銷活動時間所致）。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，本集團所呈報的經營溢利及所呈報的股權持有人應佔溢利亦受到非現金減值費用 29.7 百萬美元<sup>(2)</sup>（包含不盈利零售點的相關租賃使用權資產<sup>(3)</sup>減值及店舖固定資產減值）以及實施改善溢利措施所產生的成本 9.8 百萬美元的不利影響。撇除該等費用，2019 年上半年，本集團經營溢利較去年同期減少 21.5%（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）<sup>(4)</sup>、<sup>(5)</sup>。撇除 2019 年上半年該等非現金費用及 2018 年上半年本集團的原優先信貸融通再融資的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響，本集團截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的股權持有人應佔溢利按年減少 13.9%<sup>(4)</sup>、<sup>(6)</sup>。

本集團的兩個主要表現指標經調整 EBITDA<sup>(7)</sup>及經調整淨收入<sup>(8)</sup>（撇除該等非經營費用及貸項的影響以更清晰地呈現相關表現）均出現好轉跡象。本集團 2019 年第二季度的經調整 EBITDA 較 2018 年同期減少 13.0%（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）<sup>(4)</sup>，與 2019 年第一季度按年減少 27.6%<sup>(4)</sup>相比好轉。因此，2019 年第二季度本集團的經調整 EBITDA 利潤率<sup>(9)</sup>較 2018 年同期<sup>(4)</sup>的 15.4%下降 150 個基點<sup>(4)</sup>至 13.9%，與第一季度下降 300 個基點<sup>(4)</sup>相比好轉。本集團預期改善溢利的措施將於 2019 年下半年以及 2020 年繼續產生效益。整體而言，本集團 2019 年上半年的經調整 EBITDA 按年減少 19.4%<sup>(4)</sup>，經調整 EBITDA 利潤率為 12.2%，較 2018 年上半年<sup>(4)</sup>、<sup>(10)</sup>下降 210 個基點<sup>(4)</sup>。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，本集團的經調整淨收入由 2018 年同期的 111.2 百萬美元減少 14.2 百萬美元至 97.0 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）<sup>(4)</sup>、<sup>(10)</sup>，按年減少 12.8%<sup>(4)</sup>，惟與 2019 年第一季度經調整淨收入按年下跌 40.3%<sup>(4)</sup>相比則有所改善。

我們以嚴謹的態度執行營運资金管理、產生現金流量及為資產負債表去除槓桿已初見成效。

2019 年上半年，經營活動所得現金達 113.0 百萬美元<sup>(11)</sup>，為去年同期的兩倍，主要由於營運資金管理有所改善：存貨變動的現金流出減少 52.9 百萬美元（由 2018 年上半年的 56.4 百萬美元減至 2019 年上半年的 3.5 百萬美元），以及應付賬款及其他應付款項變動的現金流出減少 22.2 百萬美元（由 2018 年上半年的 41.4 百萬美元減至 2019 年上半年的 19.2 百萬美元）。此外，主要由於開設新店數量減少導致資本開支按年減少 15.1 百萬美元（由 2018 年上半年的 41.1 百萬美元減至 2019 年上半年的 26.0 百萬美元），2019 年上半年投資活動所用現金因而按年減少 17.4 百萬美元。

故此，於 2019 年 6 月 30 日的淨債務為 1,432.8 百萬美元<sup>(12)</sup>，較去年同期減少 155.6 百萬美元。由於本集團淨債務有所改善，儘管經調整 EBITDA 按年減少，但本集團 2019 年上半年的備考淨槓桿比率<sup>(13)</sup>為 2.60:1.00，與 2018 年同期的 2.57:1.00 相比維持平穩。此外，於 2019 年 6 月 30 日，本集團循環信貸融通可用流動資金為 624.3 百萬美元。

本集團 2019 年 6 月 30 日的淨營運資金結餘與 2018 年 6 月 30 日的水平基本一致。由於銷售淨額按年減少，於 2019 年 6 月 30 日，淨營運資金效益<sup>(14)</sup>為銷售淨額的 14.8%，較去年上升 80 個基點（2018 年 6 月 30 日為 14.0%）。此淨營運資金效益表現較 2019 年 3 月 31 日有所改善，當時淨營運資金效益按年上升 220 個基點（2019 年 3 月 31 日為 16.7%，而 2018 年 3 月 31 日為 14.5%）。本集團將繼續專注於改善淨營運資金效益並回歸至目標水平。

踏入 2019 年下半年，伴隨中美貿易緊張、英國脫歐尚未解決、部分歐盟地區經濟增長放緩、香港近期狀況以及政治波動及經濟不明朗因素普遍增加，全球前景繼續不明朗，影響全球消費者情緒。鑑於該等當前的挑戰，我們將持續投資業務，為長期發展做好準備，同時繼續專注於控制成本、管理營運資金、產生現金並強化資產負債表。

除持續控制分銷和一般及行政開支外，我們亦將重點關注維持毛利率。2019 年上半年毛利率按年減少 50 個基點，是由於美國對採購自中國的產品徵收額外關稅、銷售組合、歐洲原材料成本上升及於若干市場增加銷售推廣所致。我們會繼續擴張及豐富採購來源基礎，與供應商重新協商定價，一方面應對近期美國加徵關稅情況，同時維持高品質標準。

我們亦擬於 2019 年下半年暫時減少廣告開支，以緩解當前不利局面造成的盈利壓力。我們計劃針對性地執行擬定的削減開支措施，以確保繼續支持我們的增長計劃，包括 *Tumi* 品牌的進一步國際擴張、我們 DTC 電子商貿的增長策略及計劃推出的新產品。

2019 年上半年，*Tumi* 品牌銷售淨額持續穩健增長 4.8%<sup>(1)</sup>，受惠於亞洲（增長 11.9%<sup>(1)</sup>）與歐洲（增長 20.4%<sup>(1)</sup>）的持續強勁增長。本集團將持續投資擴張該品牌於國際市場的業務。

2019 年上半年，撇除受本集團提升盈利能力措施影響的 *eBags*，本集團 DTC<sup>(15)</sup>電子商貿銷售淨額增長 23.9%<sup>(1)</sup>。總體而言，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，DTC 電子商貿銷售淨額增長 6.8%<sup>(1)</sup>。我們將繼續投資我們的 DTC 電子商貿增長策略及專注於提高 *eBags* 業務的利潤率。

具吸引力的創新新產品一直是企業的關鍵增長動力，我們將繼續對產品研發及營銷推廣進行大額投資，以推動我們品牌於全球的成功。*新秀麗*品牌作為行業創新領導者，歷史尤為悠久、輝煌。我們於今年推出了諸多具吸引力的新產品，並計劃於餘下年度推出一系列強勁的新產品。

我們繼續專注於削減成本及增加盈利的措施，包括提高實體零售的盈利能力，同時針對性地但以較慢的步伐繼續擴充零售，保持對非廣告的銷售和一般及管理(SG&A)費用開支的嚴格管控，及通過調整存貨週轉日數至與往年相若，以繼續改善淨營運資金效益。該等措施於今年上半年開始對我們的業績產生有利影響，且預期將於 2019 年餘下年度及 2020 年帶動業績改善。

我們於 7 月刊發 2018 年環境、社會及管治報告，概述我們如何更有效地管理業務運營，我們為提高使用回收材料於行李箱所做的工作，我們如何致力了解我們更廣泛的碳足跡，讓我們開始實行針對性的措施，以盡量減少我們對人類及地球的影響，以及我們如何致力通過慈善項目造福社群，並支持以人為本的文化。我們會繼續將環境、社會及管治更緊密融入我們的業務，穩步實現我們成為全球最具可持續性發展能力的行李箱公司的目標。

最後，本人謹藉此機會熱切歡迎 *Fabio Rugarli* 於 5 月重新加入本集團擔任歐洲區總裁，並親自對 *Tim Parker* 主席以及董事會致以衷心感謝。他們的指導及支持，加上我們各國家、地區、品牌及企業團隊以及業務合作夥伴的貢獻促成了*新秀麗*的成功，本人謹此感謝各位的貢獻。我們還要實現許多目標，本人期待與各位一同踐行我們的計劃，實現*新秀麗*的長期發展及盈利。



Kyle Francis Gendreau

行政總裁

2019年8月21日

註釋

- (1) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非《國際財務報告準則》(「IFRS」)財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用去年同期的平均匯率計算所得。
- (2) 基於評估截至2019年6月30日止六個月因顧客流量減少及業績不佳而錄得虧損的店舖及預計關閉部分該等店舖，本集團認為若干物業、廠房及設備和租賃使用權資產於2019年6月30日的賬面值超過各自的可收回金額。本集團確認2019年上半年的非現金減值費用共計29.7百萬美元，入賬至本集團綜合收益表「物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值」項目一欄。非現金減值費用29.7百萬美元包括撇銷與該等店舖相關的租賃使用權資產21.0百萬美元(租賃使用權資產因採用IFRS第16號而於近期確認)及該等店舖的物業、廠房及設備減值8.7百萬美元(「非現金減值費用」)。
- (3) 本集團於2019年1月1日採納IFRS第16號租賃(「IFRS第16號」)，對本公司的財務報表有重大影響。採納IFRS第16號令本集團的大部分租賃於綜合財務狀況表確認。根據新準則，資產(使用相關資產的權利)及支付最低合約款項的金融負債已獲確認。有關本集團採納IFRS第16號的進一步討論，請見「綜合中期財務報表附註」所載附註3(b)「會計政策的變動」及附註16「租賃」。
- (4) 本集團以經修訂追溯法應用IFRS第16號，因此並無重列截至2018年6月30日止六個月的比較數字，並繼續根據《國際會計準則》(「IAS」)第17號租賃(「IAS第17號」)及《IFRS詮釋委員會》(「IFRIC」)第4號釐定安排是否包含租賃(「IFRIC第4號」)呈報。本集團已增加截至2018年6月30日止六個月「就IFRS第16號作出調整」的財務資料，按可比較基準呈列截至2018年6月30日止六個月的財務表現。該等金額反映管理層對有關影響的評估所得出的最佳估計，並且為非IFRS財務計量工具。有關本集團採納IFRS第16號的進一步討論，請見「綜合中期財務報表附註」所載附註3(b)「會計政策的變動」及附註16「租賃」。
- (5) 經撇除截至2019年6月30日止六個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本，經營溢利由去年同期的208.3百萬美元減少44.7百萬美元或21.5%至截至2019年6月30日止六個月的163.6百萬美元(就IFRS第16號的影響作出調整)<sup>(4)</sup>。所呈報的經營溢利按年減少77.8百萬美元或38.5%至124.0百萬美元。
- (6) 經撇除截至2019年6月30日止六個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，股權持有人應佔溢利由截至2018年6月30日止六個月的99.9百萬美元(撇除截至2018年6月30日止六個月於2018年上半年於再融資同時撇銷與本集團原優先信貸融通相關的遞延融資成本的非現金費用53.3百萬美元及相關稅務影響)減少13.8百萬美元或13.9%至截至2019年6月30日止六個月的86.1百萬美元(就IFRS第16號的影響作出調整)<sup>(4)</sup>。所呈報的股權持有人應佔溢利較去年同期減少18.7百萬美元或27.5%至49.1百萬美元。
- (7) 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利(「經調整EBITDA」)為非IFRS財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。由於本集團採納IFRS第16號，因此經調整EBITDA計入租賃利息及攤銷開支。將IFRS第16號的租賃利息及攤銷開支計入經調整EBITDA，令此非IFRS財務計量工具與過往期間所披露的經調整EBITDA更具可比較性。本集團相信經調整EBITDA有利於更全面了解其經營表現及其業務的相關趨勢。
- (8) 經調整淨收入為非IFRS財務計量工具，撇除影響本集團所呈報的期內溢利的多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用(連同各自稅務影響)的影響，本集團相信其有助證券分析員、投資者及其他利益相關方更全面了解本集團的相關財務表現。
- (9) 經調整EBITDA利潤率為非IFRS財務計量工具，以經調整EBITDA除以銷售淨額計算所得。
- (10) 截至2019年6月30日止六個月，本集團
  - 經調整淨收入減少22.7百萬美元或19.0%至97.0百萬美元；
  - 經調整EBITDA減少63.3百萬美元或22.9%至213.5百萬美元；及
  - 經調整EBITDA利潤率按年減少280個基點至12.2%。
- (11) 截至2019年6月30日止六個月，本集團自經營活動產生的現金為192.6百萬美元，而去年同期則為56.2百萬美元。撇除IFRS第16號的影響，2019年上半年的經營現金流量為113.0百萬美元，較2018年上半年增加56.8百萬美元。
- (12) 於2019年6月30日，本集團的現金及現金等價物為489.3百萬美元，債務為1,922.1百萬美元(撇除遞延融資成本14.9百萬美元)，故淨債務為1,432.8百萬美元。
- (13) 備考總淨槓桿比率乃按(貸款及借款總額減不受限制現金總額)／過去十二個月經調整EBITDA計算。
- (14) 淨營運資金效益乃按淨營運資金(存貨以及應收賬款及其他應收款項的總和減去應付賬項)除以年度銷售淨額計算。
- (15) 直接面向消費者(「DTC」)分銷渠道包括自營零售店及直接面向消費者電子商貿。

# 獨立核數師審閱報告

董事會及股東  
新秀麗國際有限公司：

## 有關財務報表的報告

我們已審閱隨附的新秀麗國際有限公司及其附屬公司於 2019 年 6 月 30 日的綜合財務狀況表以及截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月期間的相關綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表。

## 管理層的責任

貴公司管理層須負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第 34 號 *中期財務報告編製及公平呈列* 中期財務資料，此包括設計、實施及維護為根據國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第 34 號 *中期財務報告編製及公平呈列* 中期財務資料提供充分合理基準的內部控制。

## 核數師的責任

我們的責任是根據適用於審閱中期財務資料的美利堅合眾國公認核數準則以及按照《國際審閱委聘準則》第 2410 號 *由實體獨立核數師審閱中期財務資料* 進行審閱。審閱中期財務資料主要包括進行分析程序，並向負責財務及會計事宜之人士作出查詢。審閱範圍遠較按照美利堅合眾國公認核數準則及《國際審計準則》所進行之審核範圍小，而有關審核目的乃對財務資料發表意見。因此，我們並不發表該等意見。

## 總結

根據我們的審閱，我們並未注意到為令隨附的綜合中期財務資料符合國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第 34 號 *中期財務報告* 而應對此中期財務資料作出之任何重大修訂。

KPMG LLP

馬薩諸塞州波士頓  
2019 年 8 月 21 日



## 綜合收益表

	附註	截至 6 月 30 日止六個月	
		2019 年	2018 年
<i>(以百萬美元呈列，每股數據除外)</i>			
銷售淨額	4	1,755.7	1,848.7
銷售成本		(772.7)	(804.9)
毛利		983.0	1,043.8
分銷開支		(600.5)	(598.4)
營銷開支		(103.1)	(114.3)
一般及行政開支		(113.8)	(123.8)
物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值	7, 16	(29.7)	—
其他開支		(11.9)	(5.5)
經營溢利		124.0	201.8
財務收入	18	0.9	0.4
財務費用	18	(51.0)	(93.6)
財務費用淨額	18	(50.1)	(93.2)
除所得稅前溢利		73.9	108.6
所得稅開支	17	(15.6)	(30.7)
期內溢利		58.3	77.9
股權持有人應佔溢利		49.1	67.8
非控股權益應佔溢利		9.2	10.1
期內溢利		58.3	77.9
每股盈利			
每股基本盈利			
<i>(以每股美元呈列)</i>	5	0.034	0.048
每股攤薄盈利			
<i>(以每股美元呈列)</i>	5	0.034	0.047

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。

## 綜合全面收益表

(以百萬美元呈列)	附註	截至 6 月 30 日止六個月	
		2019 年	2018 年
期內溢利		<b>58.3</b>	77.9
其他全面收益 (虧損):			
其後會或可能重新分類至損益之項目:			
對沖之公允價值變動 (除稅後)	13 (a) , 17 (b)	<b>(16.9)</b>	12.0
境外業務外幣匯兌收益 (虧損)	17 (b) , 18	<b>3.4</b>	(7.3)
其他全面收益 (虧損)		<b>(13.5)</b>	4.7
期內全面收益總額		<b>44.8</b>	82.6
股權持有人應佔全面收益總額		<b>35.1</b>	75.2
非控股權益應佔全面收益總額		<b>9.7</b>	7.4
期內全面收益總額		<b>44.8</b>	82.6

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。

## 綜合財務狀況表

(以百萬美元呈列)	附註	2019年 6月30日	2018年 12月31日
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	7	286.7	310.9
租賃使用權資產	16 (a)	661.6	—
商譽		1,339.0	1,340.1
其他無形資產	8	1,743.5	1,771.3
遞延稅項資產		45.3	33.2
衍生金融工具	2 (b), 13 (a)	6.5	25.5
其他資產及應收款項		40.9	42.9
非流動資產總額		<u>4,123.5</u>	<u>3,523.9</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	9	626.2	622.6
應收賬款及其他應收款項	10	421.2	420.9
預付費用及其他資產		166.0	146.5
現金及現金等價物	11	489.3	427.7
流動資產總額		<u>1,702.7</u>	<u>1,617.7</u>
資產總額		<u>5,826.2</u>	<u>5,141.6</u>
<b>權益及負債</b>			
權益：			
股本	12	14.3	14.3
儲備		1,848.9	1,933.5
股權持有人應佔權益總額		<u>1,863.2</u>	<u>1,947.8</u>
非控股權益		43.9	43.3
權益總額		<u>1,907.1</u>	<u>1,991.1</u>
<b>非流動負債</b>			
貸款及借款	13 (a)	1,822.4	1,838.6
租賃負債	16 (b)	518.0	—
僱員福利	14	23.3	22.8
非控股權益認沽期權	20 (b)	57.2	56.3
遞延稅項負債		270.8	286.5
衍生金融工具	2 (b), 13 (a)	1.9	—
其他負債		6.5	9.9
非流動負債總額		<u>2,700.1</u>	<u>2,214.1</u>
<b>流動負債</b>			
貸款及借款	13 (b)	56.4	52.6
長期債務的即期部分	13 (b)	28.5	28.3
租賃負債的即期部分	16 (b)	169.0	—
僱員福利	14	78.3	81.8
應付賬款及其他應付款項	15	813.1	699.2
即期稅項負債		73.7	74.5
流動負債總額		<u>1,219.0</u>	<u>936.4</u>
負債總額		<u>3,919.1</u>	<u>3,150.5</u>
權益及負債總額		<u>5,826.2</u>	<u>5,141.6</u>
流動資產淨額		<u>483.7</u>	<u>681.3</u>
資產總額減流動負債		<u>4,607.2</u>	<u>4,205.2</u>

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。

## 綜合權益變動表

(以百萬美元呈列，股份數目除外)	附註	股份數目	股本	儲備				股權持有人 應佔權益 總額	非控股 權益	權益總額
				額外繳入 股本	換算儲備	其他儲備	保留盈利			
<b>截至 2019 年 6 月 30 日止六個月</b>										
於 2019 年 1 月 1 日的結餘		<b>1,430,940,380</b>	<b>14.3</b>	<b>1,050.2</b>	<b>(51.4)</b>	<b>83.1</b>	<b>851.6</b>	<b>1,947.8</b>	<b>43.3</b>	<b>1,991.1</b>
期內溢利		—	—	—	—	—	<b>49.1</b>	<b>49.1</b>	<b>9.2</b>	<b>58.3</b>
其他全面收益 (虧損)：										
對沖之公允價值變動 (除稅後)	13 (a) , 17 (b)	—	—	—	—	<b>(16.9)</b>	—	<b>(16.9)</b>	—	<b>(16.9)</b>
境外業務外幣匯兌收益	17 (b) , 18	—	—	—	<b>2.9</b>	—	—	<b>2.9</b>	<b>0.5</b>	<b>3.4</b>
期內全面 (虧損) 收益總額		—	—	—	<b>2.9</b>	<b>(16.9)</b>	<b>49.1</b>	<b>35.1</b>	<b>9.7</b>	<b>44.8</b>
直接計入權益的與擁有人的交易：										
計入權益的認沽期權之公允價值變動	20	—	—	—	—	—	<b>(1.9)</b>	<b>(1.9)</b>	—	<b>(1.9)</b>
向股權持有人作出之現金分派	5 (c)	—	—	—	—	—	<b>(125.0)</b>	<b>(125.0)</b>	—	<b>(125.0)</b>
以股份支付的薪酬開支	14 (a)	—	—	—	—	<b>7.0</b>	—	<b>7.0</b>	—	<b>7.0</b>
行使購股權	12 , 14 (a)	<b>68,372</b>	<b>0.0</b>	<b>0.2</b>	—	<b>0.0</b>	—	<b>0.2</b>	—	<b>0.2</b>
向非控股權益派付股息	5 (c)	—	—	—	—	—	—	—	<b>(9.1)</b>	<b>(9.1)</b>
於 2019 年 6 月 30 日的結餘		<b>1,431,008,752</b>	<b>14.3</b>	<b>1,050.4</b>	<b>(48.5)</b>	<b>73.2</b>	<b>773.8</b>	<b>1,863.2</b>	<b>43.9</b>	<b>1,907.1</b>

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。

## 綜合權益變動表（續）

(以百萬美元呈列，股份數目除外)	附註	股份數目	股本	儲備				股權持有人 應佔權益 總額	非控股 權益	權益總額
				額外繳入 股本	換算儲備	其他 儲備	保留盈利			
<b>截至 2018 年 6 月 30 日止六個月</b>										
於 2018 年 1 月 1 日的結餘		1,421,811,102	14.2	1,014.6	(47.2)	75.9	734.0	1,791.5	40.9	1,832.4
期內溢利		—	—	—	—	—	67.8	67.8	10.1	77.9
其他全面收益（虧損）：										
對沖之公允價值變動（除稅後）	13 (a) 17 (b)	—	—	—	—	12.0	—	12.0	—	12.0
境外業務外幣匯兌虧損	17 (b) , 18	—	—	—	(4.6)	—	—	(4.6)	(2.7)	(7.3)
期內全面收益（虧損）總額		—	—	—	(4.6)	12.0	67.8	75.2	7.4	82.6
直接計入權益的與擁有人的交易：										
計入權益的認沽期權之公允價值變動	20	—	—	—	—	—	(0.8)	(0.8)	—	(0.8)
向股權持有人作出之現金分派	5 (c)	—	—	—	—	—	(110.0)	(110.0)	—	(110.0)
以股份支付的薪酬開支	14 (a)	—	—	—	—	8.6	—	8.6	—	8.6
未行使購股權之稅務影響		—	—	—	—	(4.3)	—	(4.3)	—	(4.3)
行使購股權	12 , 14 (a)	8,395,007	0.1	32.7	—	(8.5)	—	24.3	—	24.3
向非控股權益派付股息	5 (c)	—	—	—	—	—	—	—	(9.7)	(9.7)
於 2018 年 6 月 30 日的結餘		1,430,206,109	14.3	1,047.3	(51.8)	83.7	691.0	1,784.5	38.6	1,823.1

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。



## 綜合現金流量表

截至 6 月 30 日止六個月

(以百萬美元呈列)

附註

2019 年

2018 年

### 經營活動之現金流量：

期內溢利

58.3

77.9

作出調整以將期內溢利與經營活動所得現金淨額進行對賬：

折舊

7

40.1

44.0

無形資產攤銷

8

16.1

17.0

租賃使用權資產攤銷

16 (a)

99.5

—

租賃使用權資產減值

16 (a)

21.0

—

物業、廠房及設備減值

7

8.7

—

計入財務費用的認沽期權之公允價值變動

18, 20 (b)

(1.0)

(0.9)

以股份支付的非現金薪酬

14 (a)

7.0

8.6

借款及租賃負債的利息開支

13, 18

50.0

37.2

終止確認遞延融資成本的非現金費用

13, 18

—

53.3

所得稅開支

17

15.6

30.7

315.3

267.8

### 經營資產及負債變動：

應收賬款及其他應收款項

(1.5)

(17.7)

存貨

(3.5)

(56.4)

其他流動資產

(14.9)

(10.4)

應付賬款及其他應付款項

(19.2)

(41.4)

其他資產及負債

0.6

(8.4)

### 經營活動所得現金

276.8

133.5

借款及租賃負債的已付利息

(46.5)

(30.5)

已付所得稅

(37.7)

(46.8)

### 經營活動所得現金淨額

192.6

56.2

### 投資活動之現金流量：

購買物業、廠房及設備

7

(26.0)

(41.1)

其他無形資產添置

8

(7.0)

(9.7)

其他所得款項

0.3

0.7

### 投資活動所用現金淨額

(32.7)

(50.1)

### 融資活動之現金流量：

發行優先票據及新優先信貸融通所得款項

13

—

1,922.9

支付及結算原優先信貸融通

13

—

(1,869.7)

支付新定期貸款融通

13

(14.2)

—

其他流動貸款及借款的所得款項(付款)，淨額

13

4.2

(4.3)

租賃負債的本金付款

16 (d)

(79.5)

—

支付遞延融資成本

13

—

(18.5)

行使購股權所得款項

13 (c), 14

0.2

24.3

向非控股權益派付股息

5, 13 (c)

(9.1)

(9.7)

### 融資活動(所用)所得現金淨額

(98.4)

45.0

### 現金及現金等價物的增加淨額

61.5

51.1

### 於 1 月 1 日的現金及現金等價物

427.7

344.5

### 匯率變動的影響

0.1

(0.2)

### 於 6 月 30 日的現金及現金等價物

11

489.3

395.4

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。

# 綜合中期財務報表附註

## 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、女士手袋、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®、Speck®、High Sierra®、Gregory®、Lipault®、Kamilant®、Hartmann®及eBags®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。本集團於北美洲、亞洲、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。

本綜合中期財務資料於 2019 年 8 月 21 日經本公司董事會（「董事會」）授權刊發，但未經審核。本公司的核數師 KPMG LLP 已根據適用於審閱中期財務資料的美利堅合眾國公認核數準則以及按照《國際審閱委聘準則》第 2410 號由實體獨立核數師審閱中期財務資料進行審閱。

## 2. 編製基準

### (a) 合規聲明

綜合中期財務報表是根據《國際會計準則》第 34 號中期財務報告及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露條文編製。綜合中期財務報表應與本集團於 2018 年 12 月 31 日及截至該日止年度的經審核綜合財務報表一併閱讀，該等報表是根據《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。

本集團截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的業務或影響以公允價值或攤銷成本確認的金融資產及金融負債之公允價值的經濟環境並無變化。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，用於計量金融工具之公允價值的公允價值等級架構級別之間並無轉變，而金融資產分類亦無變化。

所呈列的截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的業績反映自 2019 年 1 月 1 日起採納 IFRS 第 16 號租賃（「IFRS 第 16 號」），對本公司財務報表有重大影響。對財務報表概無重大影響的重大會計政策的額外變更載於附註 3。並無重列比較金額。

由於截至 2019 年 6 月 30 日止六個月並無減值跡象，故並無對無形資產進行減值測試。

所得稅開支是根據管理層就整個財政年度的加權平均年度所得稅率作出的最佳評估並應用於中期期間稅前收入而確認，並就期內若干個別項目作調整。

本集團尚未對其於 2019 年 6 月 30 日的定額福利承擔計劃進行獨立精算估值。

### (b) 計量基準

綜合中期財務資料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則除外：

- 以公允價值計量的衍生金融工具。

### (c) 功能及呈列貨幣

本財務資料是以本集團經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）呈列。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、韓元、日圓及印度盧比。

除另有載述者外，本綜合中期財務報表及相關腳註是以本公司的功能及呈列貨幣美元（「美元」）呈列。

### (d) 採用判斷、估計及假設

編製符合 IFRS 的綜合中期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本綜合中期財務資料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。估計及相關假設是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。IFRS 第 16 號有關承租人會計處理的新重大判斷載於附註 3(b)。

### 3. 主要會計政策概要

#### (a) 主要會計政策

除下文所述者外，本集團在編製本綜合中期財務報表時所應用的會計政策及判斷與本集團在 2018 年 12 月 31 日及截至該日止年度的綜合年度財務報表所應用者貫徹一致，並預期下文所述會計政策的變動將於本集團於 2019 年 12 月 31 日及截至該日止年度的綜合財務報表中反映。

#### (b) 會計政策的變動

IASB 已頒佈若干新訂、經修訂及經修改的 IFRS。就編製於 2019 年 6 月 30 日及截至該日止六個月的綜合中期財務報表而言，以下準則於本報告期間生效。

於 2019 年 1 月 1 日採納 IFRS 第 16 號令本集團的大部分租賃基於單一承租人會計模式於綜合財務狀況表確認。根據新準則，資產（使用相關資產的權利）及支付最低合約款項的金融負債已獲確認。例外情況為短期租賃（租期為十二個月或以下）、低價值租賃（租金為 5,000 美元或以下）及計量租賃負債時不計入的可變租賃付款相關開支。短期租賃及低價值租賃的租賃成本及可變租賃付款開支繼續計入租賃開支（見附註 16）。本集團以經修訂追溯法應用 IFRS 第 16 號，因此並無重列 2018 年的比較數字，並繼續根據《國際會計準則》第 17 號租賃（「IAS 第 17 號」）及《IFRS 詮釋委員會》（「IFRIC」）第 4 號釐定安排是否包含租賃呈報。

採納 IFRS 第 16 號影響本集團經營租賃（包括零售商店、配送中心、倉庫、辦公設施、設備及汽車）的會計處理，對本集團過往資本租賃的會計處理並無重大影響。

根據 IFRS 第 16 號，本集團於起租日確認租賃使用權資產及租賃負債。租賃使用權資產初步按成本計量，成本包括租賃負債的現值加本集團產生的任何特定直接成本及起租日前任何付款減已收的任何租賃優惠。其後，租賃使用權資產根據本集團會計政策以成本減累計攤銷及減值虧損計量，並就租賃負債的若干重新計量調整。

租賃負債初始使用增量借款利率按尚未支付之租賃付款的現值計量。本集團的租賃付款基於增量借款利率貼現至現值，即在等於租期的融資期間就資產獲取外部融資的成本，以租賃付款結算貨幣計值。本集團已按國家釐定各租賃組合的增量借款利率。

租賃負債於初始確認後計量，於起租日後透過增加賬面值以反映租賃負債的實際利率，透過削減賬面值以反映所作出之租賃付款，以及透過重新計量以反映任何重新評估或修訂或反映經修訂的實質固定租賃付款，故租賃負債的賬面值按攤銷成本計量，而利息開支在租期內進行分配。IFRS 第 16 號並不要求亦不允許承租人於初始計量後按公允價值計量租賃負債。

根據 IFRS 第 16 號，租賃使用權資產及租賃負債於 2019 年 1 月 1 日已於綜合財務狀況表確認，按直線法計算的經營租賃開支由(i)於租期內按直線法計算的租賃使用權資產攤銷費用，及(ii)隨各租賃期減少的租賃負債現值淨額的利息增加費用所替代。租賃期的總開支以預付基準確認，是由於租賃期早期階段利息費用較高且攤銷費用按直線法基準確認。相關開支按租賃使用權資產攤銷及租賃負債相關利息開支獨立呈列。

綜合現金流量表中，租賃負債的本金付款分類為融資活動之現金流量，而租賃負債的已付利息分類為經營活動之現金流量。

#### 租賃承擔與租賃負債的對賬

(以百萬美元呈列)

於 2018 年 12 月 31 日的最低營運租賃承擔	780.3
短期及低價值租賃的豁免	(18.9)
於 2019 年 1 月 1 日的租賃負債總額	761.4
使用增量借款利率貼現的影響 <sup>(1)</sup>	(66.9)
於 2019 年 1 月 1 日確認的租賃負債	694.5

註釋

(1) 2019 年 1 月 1 日，租賃負債所用加權平均借款率為 4.35%。

過渡後，本集團選擇應用 IFRS 第 16 號所允許的以下實際可行權宜方法：

- 組合方法；
- 評估合約是否包含租賃；
- 對相似的租賃組合使用單一貼現率；
- 評估在緊接採納為替代方案前租賃是否繁瑣，據此實行減值檢討；及
- 選擇將屆滿日期為 12 個月內的租賃視為短期租賃。

IFRS 第 16 號於 2019 年 6 月 30 日及截至該日止六個月的影響之詳細討論載於附註 16。

於 2017 年 6 月，IFRIC 第 23 號*所得稅不確定性的處理方法*（「IFRIC 第 23 號」）頒佈。IFRIC 第 23 號澄清與所得稅相關的不確定性的會計處理，並於根據 IAS 第 12 號*所得稅*的所得稅處理方法存在不確定性時予以應用，以釐定應課稅溢利（虧損）、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率。IFRIC 第 23 號於 2019 年 1 月 1 日開始的年度報告期間生效。採納 IFRIC 第 23 號對本集團綜合財務報表並無重大影響。

於 2018 年 2 月，IASB 頒佈*計劃修訂、縮減或結算*（IAS 第 19 號的修訂）。該修訂為(i)倘發生計劃修訂、縮減或結算，則目前強制經重新計量後的期內當前服務成本及淨利息採用重新計量所用假設釐定；及(ii)已計入修訂以澄清計劃修訂、縮減或結算對資產上限要求的影響。IAS 第 19 號的修訂於 2019 年 1 月 1 日開始的年度報告期間生效。採納*計劃修訂、縮減或結算*（IAS 第 19 號的修訂）對本集團綜合財務報表並無重大影響。

#### (c) 尚未採納的新準則及詮釋

尚未採納的新訂準則或詮釋不會對本集團財務報表造成重大影響。

## 4. 分部報告

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的可報告分部與於 2018 年 12 月 31 日及截至該日止年度的年度綜合財務報表內的可報告分部一致。

本集團的分部報告資料是根據地理位置，顯示本集團如何管理業務及評估其經營業績。本集團的業務主要劃分如下：(i) 「北美洲」；(ii) 「亞洲」；(iii) 「歐洲」；(iv) 「拉丁美洲」；及(v) 「企業」。

與各可報告分部業績有關的資料載於下表。表現是根據包含於由主要營運決策者審閱的內部管理報告的分部經營溢利或虧損計量。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 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日及截至該日止六個月的分部資料如下：

(以百萬美元呈列)	截至 2019 年 6 月 30 日止六個月					
	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	企業	合計
外部收益	654.3	643.6	371.3	84.7	1.8	1,755.7
經營溢利（虧損）	34.9	109.7	13.0	(2.6)	(31.0)	124.0
折舊及攤銷 <sup>(1)</sup>	54.7	49.5	39.8	10.4	1.3	155.7
資本開支	5.0	6.9	10.2	1.1	2.8	26.0
物業、廠房及設備減值	6.2	—	2.5	—	—	8.7
租賃使用權資產減值	14.8	1.0	5.3	—	0.0	21.0
財務收入	0.1	0.3	0.1	0.0	0.4	0.9
財務費用 <sup>(2)</sup>	(8.5)	(3.5)	(4.3)	(1.6)	(33.1)	(51.0)
所得稅（開支）抵免	5.6	(15.2)	2.2	0.4	(8.6)	(15.6)
資產總額	2,877.7	1,419.1	831.6	174.7	523.0	5,826.2
負債總額	1,771.1	589.1	508.1	98.2	952.6	3,919.1

## 截至 2018 年 6 月 30 日止六個月

(以百萬美元呈列)	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	企業	合計
外部收益	695.0	668.3	392.7	90.6	2.1	1,848.7
經營溢利 (虧損)	78.7	120.8	36.5	2.5	(36.7)	201.8
折舊及攤銷 <sup>(1)</sup>	21.6	19.4	15.5	3.5	1.0	61.0
資本開支	10.5	9.8	15.7	3.7	1.4	41.1
財務收入	0.0	0.3	0.1	0.0	0.0	0.4
財務費用 <sup>(2)</sup>	(0.2)	(2.6)	(3.9)	(1.4)	(85.5)	(93.6)
所得稅 (開支) 抵免	(9.2)	(18.0)	(6.8)	(0.7)	4.0	(30.7)
資產總額	2,328.5	1,282.2	688.2	111.0	761.6	5,171.5
負債總額	1,129.2	495.1	355.7	38.3	1,330.1	3,348.4

## 註釋

(1) 截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的折舊及攤銷費用包括根據 IFRS 第 16 號入賬的使用權資產相關攤銷費用。並無重列截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的比較數字 (見附註 3(b) 的進一步討論)。

(2) 截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的財務費用主要包括按淨額基準呈列的金融負債的利息開支 (包括攤銷遞延融資成本)、IFRS 第 16 號規定的金融負債的利息開支 (請參閱附註 3(b))、認沽期權之公允價值變動及未變現外匯 (收益) 虧損。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的財務費用主要包括按淨額基準呈列的金融負債的利息開支 (包括攤銷遞延融資成本)、於 2018 年再融資 (見附註 13(a)) 的同時終止確認與原優先信貸融通相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元、認沽期權之公允價值變動及未變現外匯 (收益) 虧損。

下表載列截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月按品牌劃分的銷售淨額明細：

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2019 年	2018 年
按品牌劃分的銷售淨額：		
新秀丽	792.6	847.3
Tumi	363.4	353.2
American Tourister	320.6	338.9
Speck	50.2	56.2
High Sierra	39.3	45.0
Gregory	34.9	29.1
其他 <sup>(1)</sup>	154.8	179.0
銷售淨額	1,755.7	1,848.7

## 註釋

(1) 「其他」包括 Kamiliant、Lipault、Hartmann、eBags、Saxoline、Xtrem 及 Secret 等本集團若干其他自有品牌，以及透過 Rolling Luggage、Chic Accent 零售店及 eBags 電子商貿網站出售的第三方品牌。

下表載列截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月按產品類別劃分的銷售淨額明細：

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2019 年	2018 年
按產品類別劃分的銷售淨額：		
旅遊	1,051.1	1,119.1
非旅遊 <sup>(1)</sup>	704.7	729.6
銷售淨額	1,755.7	1,848.7

## 註釋

(1) 非旅遊類別包括商務、休閒、配件及其他產品。



下表載列截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月按分銷渠道劃分的銷售淨額明細：

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2019 年	2018 年
按分銷渠道劃分的銷售淨額：		
批發	1,129.1	1,226.0
直接面向消費者（「DTC」） <sup>(1)</sup>	624.8	620.6
其他 <sup>(2)</sup>	1.8	2.1
銷售淨額	1,755.7	1,848.7

註釋

(1) DTC（或直接面向消費者）包括本集團擁有及運營的實體零售和電子商貿網站。

(2) 「其他」主要包括授權收入。

## 5. 每股盈利

### (a) 基本

截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月，每股基本盈利（「每股盈利」）是根據本公司股權持有人應佔溢利計算。

(以百萬美元呈列，股份及每股數據除外)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2019 年	2018 年
期初已發行普通股	1,430,940,380	1,421,811,102
期內已行使購股權的加權平均影響	38,805	3,094,926
期內股份的加權平均數	1,430,979,185	1,424,906,028
股權持有人應佔溢利	49.1	67.8
每股基本盈利	0.034	0.048

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，每股基本盈利受到非現金減值費用（定義見下文）29.7 百萬美元及實施溢利改善措施的成本 7.2 百萬美元（已扣除稅務）之負面影響。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月，每股基本盈利受到 2018 年再融資的同時終止確認與原優先信貸融通相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響（見附註 13(a)）之負面影響。

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利是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。

(以百萬美元呈列，股份及每股數據除外)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2019 年	2018 年
期末普通股的加權平均數（基本）	1,430,979,185	1,424,906,028
購股權及受限制股份單位影響	2,686,749	15,462,021
期內股份的加權平均數	1,433,665,934	1,440,368,049
股權持有人應佔溢利	49.1	67.8
每股攤薄盈利	0.034	0.047

每股攤薄盈利亦受上文所述影響每股基本盈利之因素影響。於 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日，計算經攤薄加權平均普通股數時已分別撇除 88,430,795 份及 20,437,071 份未歸屬的股份獎勵，因為該等股份獎勵具有反攤薄作用。

### (c) 股息及分派

於 2019 年 3 月 13 日，本公司董事會建議向本公司股東作出 125.0 百萬美元或每股約 0.0873 美元的現金分派，較 2018 年派付的 110.0 百萬美元增加 13.6%。股東於 2019 年 6 月 6 日舉行的本公司股東週年大會上批准此項分派，而分派已於 2019 年 7 月 16 日派付。

於 2018 年 3 月 14 日，本公司董事會建議運用特別可供分派儲備向於 2018 年 6 月 15 日名列股東名冊的本公司股東作出 110.0 百萬美元或每股約 0.0771 美元的現金分派。股東於 2018 年 6 月 7 日舉行的股東週年大會上批准此項分派，而分派已於 2018 年 7 月 12 日派付。

截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月，向非控股權益派付的股息分別為 9.1 百萬美元及 9.7 百萬美元。

截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月，本公司並無宣派或派付任何其他股息或分派。

## 6. 業務季節性

本集團的業務活動有若干季節性波動，故此銷售淨額及營運資金需求或會在不同期間出現波動。

## 7. 物業、廠房及設備

截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月，添置物業、廠房及設備的成本分別為 26.0 百萬美元及 41.1 百萬美元。截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月的折舊費用分別為 40.1 百萬美元及 44.0 百萬美元。該等金額中，6.9 百萬美元及 7.5 百萬美元分別計入截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月的銷售成本。餘下金額於分銷開支以及一般及行政開支內呈列。

根據 IAS 第 36 號資產減值，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，本集團須評估其物業、廠房及設備的潛在減值。基於評估截至 2019 年 6 月 30 日止六個月錄得虧損的店舖及預計關閉部分該等店舖，本集團認為若干物業、廠房及設備於 2019 年 6 月 30 日的賬面值超過各自的可收回金額。本集團確認反映總差額的該等店舖的物業、廠房及設備的減值虧損共計 8.7 百萬美元。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的減值虧損計入本集團綜合收益表「物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值」項目（亦請參閱下文附註 16 租賃）。

## 資本承擔

於 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日尚未履行的資本承擔分別為 39.2 百萬美元及 39.5 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。

## 8. 其他無形資產

截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月的無形資產攤銷費用分別為 16.1 百萬美元及 17.0 百萬美元，於綜合收益表中呈列為分銷開支。

根據 IAS 第 36 號資產減值，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，本集團須評估其無形資產的潛在減值。於截至 2019 年 6 月 30 日止六個月尚無無形資產減值跡象。

## 9. 存貨

存貨包括以下各項：

(以百萬美元呈列)	2019 年	2018 年
	6 月 30 日	12 月 31 日
原材料	31.9	37.3
在製品	0.7	2.4
製成品	593.6	582.9
總存貨	626.2	622.6

上述於 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日的金額包括按可變現淨值（估計售價減銷售成本）列賬的存貨 67.4 百萬美元及 62.5 百萬美元。截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月，存貨撇減至可變現淨值分別為 7.4 百萬美元及 4.4 百萬美元。截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月，於損益中確認的儲備撥回分別為 5.1 百萬美元及 1.4 百萬美元。

## 10. 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項是經扣除呆賬相關撥備後呈列，呆賬相關撥備於 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日分別為 15.8 百萬美元及 14.8 百萬美元。

### (a) 賬齡分析

於 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日，應收賬款（已扣除呆賬撥備）分別為 409.4 百萬美元及 397.9 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：

(以百萬美元呈列)	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
即期	334.2	322.5
逾期 0 至 30 日	54.0	57.0
逾期超過 30 日	21.3	18.4
應收賬款總額	409.4	397.9

信貸期是根據個別客戶的信譽而授出。

## 11. 現金及現金等價物

(以百萬美元呈列)	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
銀行結餘	477.8	417.1
短期投資	11.5	10.6
現金及現金等價物總額	489.3	427.7

短期投資包括隔夜流動賬戶及定期存款。現金及現金等價物一般以本集團實體各自的功能貨幣計值。於 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日，本集團在使用現金方面並無受到任何限制。

## 12. 股本

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，本公司就本公司股份獎勵計劃項下授出的已歸屬購股權獲行使而按加權平均行使價每股 17.36 港元發行 68,372 股普通股。於 2019 年上半年，本公司股本並無其他變動。

截至 2018 年 6 月 30 日止六個月，本公司就本公司股份獎勵計劃項下授出的已歸屬購股權獲行使而按加權平均行使價每股 22.68 港元發行 8,395,007 股普通股。於 2018 年上半年，本公司股本並無其他變動。

## 13. 貸款及借款

### (a) 非流動債務

代表非流動債務的非流動債務如下：

(以百萬美元呈列)	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
新 A 定期貸款融通	807.3	817.7
新 B 定期貸款融通	658.4	661.7
定期貸款融通總額	1,465.7	1,479.3
優先票據	398.0	401.5
其他長期債務	2.1	2.3
資本租賃承擔	—	0.3
貸款及借款總額	1,865.7	1,883.4
減遞延融資成本	(14.9)	(16.4)
貸款及借款總額減遞延融資成本	1,850.8	1,867.0
減長期債務的即期部分	(28.5)	(28.3)
減資本租賃承擔的即期分期付款	—	(0.1)
非流動貸款及借款	1,822.4	1,838.6

2018 年，本集團透過發行於 2026 年到期的 350.0 百萬歐元年利率 3.500% 之優先票據及修訂與重述的優先信貸融通為優先信貸融通再融資（「2018 年再融資」）。

### 於 2026 年到期的 350.0 百萬歐元年利率 3.500% 之優先票據

於 2018 年 4 月 25 日（「發行日」），本公司間接持有的全資附屬公司 Samsonite Finco S.à r.l（「發行人」）發行於 2026 年到期本金總額為 350.0 百萬歐元年利率 3.500% 之優先票據（「優先票據」）。優先票據是根據發行人、本公司及其若干直接或間接持有的全資附屬公司（連同本公司統稱為「擔保人」）之間所訂下的一項日期為發行日的契約（「契約」）而按面值發行。

於發行日，發行優先票據的所得款項總額連同新優先信貸融通（定義見下文）下支取的所得款項總額及現有的手頭現金已用於(i)為原優先信貸融通（定義見下文）進行再融資以及(ii)支付與再融資相關的若干佣金、費用及開支。

### 到期日、利息及贖回

優先票據將於 2026 年 5 月 15 日到期。優先票據的發行在外本金總額按固定年利率 3.500% 計息，每半年以現金支付一次，於每年 5 月 15 日及 11 月 15 日到期支付。

於 2021 年 5 月 15 日之前的任何時候，發行人可以贖回部分或全部優先票據，贖回價相等於所贖回優先票據本金額的 100% 加載至（但不包括）贖回日按「提前贖回」溢價計算的應計及未付利息，「提前贖回」溢價即使用截至贖回日的貼現率（由契約指定）加 50 個基點計算的截至贖回日的全部餘下預定利息付款的現值。

倘贖回於自以下所列年度的 5 月 15 日開始的十二個月期間內發生，則於 2021 年 5 月 15 日或之後，發行人可按下列贖回價（以本金額的百分比表示）加載至適用贖回日的應計及未付利息及其他款項（如有）贖回全部或不時贖回部分優先票據（受限於有關記錄日期的登記持有人於有關利息支付日期收取應收利息的權利）：

年度	贖回價
2021 年	101.750%
2022 年	100.875%
2023 年及其後	100.000%

此外，於 2021 年 5 月 15 日之前的任何時候，發行人可使用一項或多項特定股權發售的所得款項淨額贖回最多 40% 的優先票據，贖回價為所贖回優先票據本金額的 103.500% 加載至贖回日的應計及未付利息及其他款項（如有）。而且，倘若發生若干被界定為構成控制權變更的事件，則發行人可能須發出要約以收購優先票據。

### 擔保及抵押

優先票據由擔保人以優先次級方式提供擔保。

優先票據已就發行人的股份作出二級質押，以及就發行人在所得款項貸款（涉及發售優先票據的所得款項）中的權利作出二級質押，作為抵押（「分擔抵押品」）。分擔抵押品亦按一級方式為新優先信貸融通（定義見下文）提供抵押。

### 若干契諾及違約事件

契約包含多個可限制本公司及其受限制附屬公司（包括發行人）從事（其中包括）下述事項的能力的慣常負面契諾（若干例外情況除外）：(i)舉借或擔保額外負債；(ii)作出投資或其他受限制支付；(iii)設置留置權；(iv)出售資產及附屬股權；(v)派付股息或作出其他分配，或者回購或贖回本公司及其受限制附屬公司的股本或次級債務；(vi)與關聯方進行若干交易；(vii)訂立限制附屬公司派付股息或限制償付公司間貸款和放款的協議；(viii)進行合併或整合；及(ix)削減分擔抵押品中的抵押權益。契約亦包含關於違約事件的若干慣常規定。

### 經修訂及重述的優先信貸融通協議

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（「原優先信貸融通協議」）。原優先信貸融通協議訂立(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（「原 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（「原 B 定期貸款融通」，連同原 A 定期貸款融通統稱「原定期貸款融通」）及(3)一筆為數 500.0 百萬美元的循環信貸融通（「原循環信貸融通」，連同原定期貸款融通統稱「原優先信貸融通」）。

發售優先票據的同時，於 2018 年 4 月 25 日，本公司及其若干直接與間接持有的全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立經修訂及重述的信貸及擔保協議（「信貸協議」）。信貸協議訂立(1)一筆為數 828.0 百萬美元的新優先有抵押 A 定期貸款融通（「新 A 定期貸款融通」）、(2)一筆為數 665.0 百萬美元的新優先有抵押 B 定期貸款融通（「新 B 定期貸款融通」，連同新 A 定期貸款融通統稱「新定期貸款信貸融通」）及(3)一筆為數 650.0 百萬美元的新循環信貸融通（「新循環信貸融通」，連同新定期貸款信貸融通統稱「新優先信貸融通」）。

於完成日（見下文），新優先信貸融通下支取的所得款項總額連同發售優先票據的所得款項總額及現有的手頭現金已用於(i)悉數償還原優先信貸融通以及(ii)支付與再融資相關的若干佣金、費用及開支。

### **利率及費用**

新定期貸款信貸融通及新循環信貸融通項下的借款利息於 2018 年 4 月 25 日（「完成日」）新優先信貸融通完成起開始累計。根據新優先信貸融通的條款：

(a)就新 A 定期貸款融通及新循環信貸融通而言，自完成日起直至截至 2018 年 9 月 30 日止財政季度的財務報表交付時為止，應付利率定為倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）另加年利率 1.50%（或基準利率另加年利率 0.50%），其後應以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級。原 A 定期貸款融通及原循環信貸融通的應付利率為經調整利率 LIBOR 另加年利率 2.00%；及

(b)就新 B 定期貸款融通而言，自完成日起，應付利率定為 LIBOR（LIBOR 下限為 0.00%）另加年利率 1.75%（或基準利率另加年利率 0.75%）。原 B 定期貸款融通的應付利率為經調整利率 LIBOR（LIBOR 下限為 0.00%）另加年利率 2.25%。

除支付新優先信貸融通項下的未償還本金的利息外，借款人須就新循環信貸融通項下的未動用承諾金額支付慣常代理費及承諾費。自完成日起直至截至 2018 年 9 月 30 日止財政季度的財務報表交付時為止，應付承諾費為每年 0.20%。其後應付的承諾費是基於下述兩項中產生之較低利率而上調：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級（倘適用）。

### **攤銷及最後到期日**

新 A 定期貸款融通規定預定季度付款於截至完成日後首個完整財政季度開始，並於第一及第二年各年就新 A 定期貸款融通項下貸款的原來本金額作出 2.5%的年度攤銷，於第三及第四年各年上調至 5.0%的年度攤銷及第五年上調至 7.5%的年度攤銷，而餘額將於完成日第五個週年到期及須予支付。新 B 定期貸款融通規定預定季度付款於截至 2018 年 9 月 30 日止季度開始，每次付款相等於新 B 定期貸款融通項下貸款的原來本金額的 0.25%，而餘額將於完成日第七個週年到期及須予支付。新循環信貸融通項下未償還貸款的本金額概無預定攤銷。任何新循環信貸融通項下未償還本金額將於完成日第五個週年到期及須予支付。

### **擔保及抵押**

借款人於新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受限制重大全資附屬公司無條件作出擔保，並須由於盧森堡、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受限制重大全資附屬公司（「信貸融通擔保人」）作出擔保。所有新優先信貸融通項下的債項以及該等債項的擔保，均以借款人及信貸融通擔保人的絕大部分資產（包括分擔抵押品）作抵押（若干例外情況除外）。

### **若干契諾及違約事件**

新優先信貸融通包含多個可限制本公司及其受限制附屬公司進行（其中包括）以下事項的能力的慣常負面契諾（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、貸款及收購；(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 2018 年 9 月 30 日止財政季度起，本公司及其附屬公司須維持(i)不高於 5.50：1.00 的備考總淨槓桿比率（該比率將於截至 2020 年的測試期間下調至 5.25：1.00，截至 2021 年的測試期間下調至 5.00：1.00 及截至 2022 年的測試期間下調至 4.50：1.00；惟該最高備考總淨槓桿比率於准許收購完成的財政季度後的六個財政季度期間將由另行適用的比率上調 0.50 倍至最高不超過 6.00：1.00 的備考總淨槓桿比率），及(ii)不低於 3.00：1.00 的備考合併現金利息保障比率（統稱為「財務契諾」）。財務契諾僅適用於新 A 定期貸款融通下貸款人及新循環融通下貸款人的權益。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。截至 2019 年 6 月 30 日，本集團符合財務契諾。

### **利率掉期**

本集團繼續利用固定利率協議與若干浮息美元銀行借款進行利率掉期，以對沖浮息新優先信貸融通項下的利率風險。就原優先信貸融通訂立的利率掉期協議於 2018 年再融資後仍然有效，將於 2021 年 8 月 31 日終止。利率掉期協議的名義金額隨著時間遞減。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。利率掉期交易可作為現金流量對沖。於 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日，利率掉期按市價計值，導致本集團分別產生淨資產 6.5 百萬美元及 25.5 百萬美元，並入賬列作資產，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益。



### 交叉貨幣掉期

於 2019 年 4 月，本集團訂立交叉貨幣掉期，指定為淨投資對沖。該對沖包括歐元與美元的名義貸款金額 50.0 百萬美元及日圓與美元的名義貸款金額 25.0 百萬美元。本集團自兩個市場的利差獲利，在五年合約期間收取固定利息收入。截至 2019 年 6 月 30 日，交叉貨幣掉期符合淨投資對沖之條件，而每月按市值計價計入其他全面收益。截至 2019 年 6 月 30 日，交叉貨幣掉期按市值計價，導致本集團產生淨負債 1.9 百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益。

### 遞延融資成本

截至 2018 年 6 月 30 日止六個月，本集團產生與 2018 年再融資相關的遞延融資成本 18.5 百萬美元。該等成本遞延入賬，並被貸款及借款所抵銷，以於優先票據及新優先信貸融通的年內按實際利率法攤銷。截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月計入利息開支項下的優先票據及新優先信貸融通所涉遞延融資成本攤銷分別為 1.5 百萬美元及 0.5 百萬美元。於 2018 年再融資前，截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的原優先信貸融通（已於 2018 年 4 月清償）所涉遞延融資成本攤銷為 3.3 百萬美元。

償清原優先信貸融通後，本集團確認截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的非現金費用 53.3 百萬美元以終止確認與原優先信貸融通相關的過往遞延融資成本餘額。

### (b) 流動債務及信貸融資

代表流動債務及資本租賃承擔的流動債務如下：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
(以百萬美元呈列)		
非流動貸款及借款的即期部分	28.5	28.3
新循環信貸融通	22.7	22.9
其他信貸額	33.7	29.5
資本租賃承擔	—	0.1
流動債務總額	84.9	80.9

### 循環信貸

於 2019 年 6 月 30 日，由於未償還的借款 22.7 百萬美元及就提供予若干債權人的未償還信用狀而動用 3.0 百萬美元融資，故新循環信貸融通可予借出的金額為 624.3 百萬美元。於 2018 年 12 月 31 日，由於未償還的借款 22.9 百萬美元及就提供予若干債權人的未償還信用狀而動用 3.3 百萬美元融資，故新循環信貸融通可予借出的金額為 623.8 百萬美元。

### 其他貸款及借款

本集團若干綜合附屬公司與該等公司營運所在地區的多名第三方貸款人訂立信貸安排及其他貸款。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。該等信貸額為附屬公司日常業務營運提供短期融資及營運資金，包括透支、銀行擔保及貿易融資。此等信貸額（計入其他貸款及借款）大部分為無承諾的融資。於 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日，當地融資項下的未償還總額分別為 33.7 百萬美元及 29.5 百萬美元。

(c) 負債變動與融資活動所產生現金流量的對賬

(以百萬美元呈列)	負債		權益			總計
	貸款及借款 <sup>(1)</sup>	租賃負債 <sup>(2)</sup>	股本	儲備	非控股權益	
於2019年1月1日的餘額 <sup>(2)</sup>	1,921.5	694.5	14.3	1,933.5	43.3	4,607.2
融資現金流量的變動：						
支付新定期貸款融通	(14.2)	—	—	—	—	(14.2)
其他流動貸款及借款所得款項（付款），淨額	4.2	—	—	—	—	4.2
租賃負債的本金付款	—	(79.5)	—	—	—	(79.5)
行使購股權所得款項	—	—	0.0	0.2	—	0.2
向非控股權益派付股息	—	—	—	—	(9.1)	(9.1)
融資現金流量的變動總額	(10.0)	(79.5)	0.0	0.2	(9.1)	(98.4)
外匯匯率變動的影響	(5.3)	(1.4)	—	—	—	(6.7)
其他變動：						
負債相關						
租賃負債增加淨額	—	73.3	—	—	—	73.3
借款及租賃負債的利息開支（包括遞延融資成本攤銷）	34.6	15.4	—	—	—	50.0
借款及租賃負債的已付利息	(31.1)	(15.4)	—	—	—	(46.5)
其他變動總額	3.5	73.3	—	—	—	76.8
其他權益變動 <sup>(3)</sup>	—	—	—	(84.8)	9.7	(75.1)
於2019年6月30日的餘額	1,909.7	687.0	14.3	1,848.9	43.9	4,503.8

註釋

(1)包括應計利息，計入綜合財務狀況表中的應付賬款及其他應付款項。

(2)本集團於2019年1月1日採納IFRS第16號租賃，並應用經修訂追溯法（見附註3(b)的進一步討論）。2018年12月31日並無此等負債。

(3)有關期內變動的進一步詳情，請參閱綜合權益變動表。

(以百萬美元呈列)	負債		權益			總計
	貸款及借款 <sup>(1)</sup>		股本	儲備	非控股權益	
於2018年1月1日的餘額	1,897.9		14.2	1,777.3	40.9	3,730.3
融資現金流量的變動：						
發行優先票據及新優先信貸融通所得款項	1,922.9		—	—	—	1,922.9
支付及結算原優先信貸融通	(1,869.7)		—	—	—	(1,869.7)
其他流動貸款及借款的所得款項（付款），淨額	(4.3)		—	—	—	(4.3)
支付遞延融資成本	(18.5)		—	—	—	(18.5)
行使購股權所得款項	—		—	24.3	—	24.3
向非控股權益支付股息	—		—	—	(9.7)	(9.7)
融資現金流量的變動總額	30.5		—	24.3	(9.7)	45.0
外匯匯率變動的影響	(19.3)		—	(4.6)	(2.8)	(26.6)
其他變動：						
負債相關						
金融負債的利息開支（包括遞延融資成本攤銷）	37.2		—	—	—	37.2
終止確認遞延融資成本的非現金費用	53.3		—	—	—	53.3
支付利息的現金	(30.5)		—	—	—	(30.5)
其他變動總額	59.9		—	—	—	59.9
其他權益變動 <sup>(2)</sup>	—		0.1	(26.8)	10.1	(16.5)
於2018年6月30日的餘額	1,969.0		14.3	1,770.2	38.6	3,792.1

註釋

(1)包括應計利息，計入綜合財務狀況表中的應付賬款及其他應付款項。

(2)有關期內變動的進一步詳情，請參閱綜合權益變動表。

## 14. 僱員福利

截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月的僱員福利開支（包括薪金、花紅、退休金計劃開支、以股份支付及其他福利）分別為 278.1 百萬美元及 274.9 百萬美元。該等款項中，22.5 百萬美元及 21.6 百萬美元分別計入截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月的銷售成本中。剩餘款項呈列於分銷開支以及一般及行政開支中。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，本集團產生與實施溢利改善措施相關的裁員遣散費合共 9.8 百萬美元。該等金額計入截至 2019 年 6 月 30 日止六個月綜合收益表的其他開支。

7.0 百萬美元及 8.6 百萬美元的以股份支付的薪酬開支已分別於截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月的綜合收益表中確認，並於權益儲備中相應增加。

### (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。股份獎勵計劃的目的是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，按薪酬委員會酌情決定授出的形式授予本公司及其附屬公司執行董事、本集團僱用或聘用的經理及／或本集團的僱員。

於 2019 年 7 月 31 日（「最後實際可行日期」），根據股份獎勵計劃可予授出的獎勵的最高股份數目合共為 21,891,568 股股份，相當於本公司於該日已發行股本約 1.5%。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。

### 購股權

購股權的行使價於授出時由薪酬委員會全權酌情釐定，惟在任何情況下不得低於以下三者中的較高者：

- 於授出日聯交所刊發的每日報價表所列股份收市價；
- 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
- 股份面值。

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，如該等購股權為以股權結算的獎勵，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。

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是基於以柏力克-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。任何已沒收（「失效」）且並無於行使時發行股份的購股權獎勵的相關股份日後可根據股份獎勵計劃授出。

於 2019 年 6 月 17 日，本公司向其一名執行董事、本集團的若干主要管理人員及其他僱員授出可行使以認購 10,462,500 股普通股的購股權，行使價為每股 16.04 港元。該等購股權須於授出日起計 4 年期內根據年期平均（「按比例」）歸屬，當中 25%的購股權於授出日的各個週年日歸屬，而承授人須於適用歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。該等購股權的年期為 10 年。

預期波動是經計及歷史平均股價波動而估計。預期股息是按本集團的派息記錄及預期計算。

為計算 2019 年 6 月 17 日所授出 10,462,500 股股份的可行使購股權以股份支付款項在授出日的公允價值，本公司已採用以下輸入參數：

於授出日的公允價值	3.08 港元
於授出日的股價	15.80 港元
行使價	16.04 港元
預期波動（加權平均波動）	32.8%
購股權年期（預期加權平均年期）	6.25 年
預期股息	4.3%
無風險利率（以政府債券為基準）	1.6%

截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月，購股權的詳情及變動如下：

	購股權數目	加權平均行使價
於 2019 年 1 月 1 日尚未行使	76,733,623	25.83 港元
期內授出	10,462,500	16.04 港元
期內行使	(68,372)	17.36 港元
期內註銷／失效	(5,652,430)	28.66 港元
於 2019 年 6 月 30 日尚未行使	81,475,321	24.38 港元
於 2019 年 6 月 30 日可行使	45,260,700	24.49 港元
	購股權數目	加權平均行使價
於 2018 年 1 月 1 日尚未行使	84,925,858	25.61 港元
期內行使	(8,395,007)	22.68 港元
期內註銷／失效	(2,714,533)	26.22 港元
於 2018 年 6 月 30 日尚未行使	73,816,318	25.92 港元
於 2018 年 6 月 30 日可行使	34,675,624	23.96 港元

於 2019 年 6 月 30 日，尚未行使購股權的行使價介乎 16.04 港元至 31.10 港元，加權平均合約期為 7.1 年。於 2018 年 6 月 30 日，尚未行使購股權的行使價介乎 17.36 港元至 31.10 港元，加權平均合約期為 7.5 年。

#### 受限制股份單位

本公司可不時向本集團若干主要管理人員及其他僱員授出受限制股份單位，包括時間掛鈎受限制股份單位及績效掛鈎受限制股份單位。受限制股份單位的歸屬須視乎承授人持續僱傭及（在績效掛鈎受限制股份單位情況下）本公司能否達成預設績效目標而定。本公司股份於授出當日的收市價用於釐定授出日公允價值。倘績效掛鈎獎勵考慮市況，則採用蒙特卡羅模擬法釐定獎勵的授出日公允價值。根據績效掛鈎受限制股份單位預設績效目標的預期達成情況及市況或時間掛鈎受限制股份單位的時間推移，該等公允價值扣除估計沒收後於所需服務期間確認為開支。實際分配股份於服務及績效期間屆滿時計算。

#### 時間掛鈎受限制股份單位

本公司授出的時間掛鈎受限制股份單位，於三年內每個授出日的週年日按比例歸屬三分之一，而承授人須於適用歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。時間掛鈎受限制股份單位的開支按本公司股份於授出日的收市價計算，惟須扣減預計未來股息的貼現價值而於歸屬期內按比例確認，亦須扣除預期會沒收的時間掛鈎受限制股份單位的開支。

於 2019 年 6 月 17 日，本公司向其一名執行董事、本集團的若干主要管理人員及其他僱員授出涉及 4,074,414 股股份的時間掛鈎受限制股份單位。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的時間掛鈎受限制股份單位活動概述如下：

	時間掛鈎 受限制股份單位 數目	時間掛鈎 受限制股份單位 的每股加權平均 公允價值
於 2019 年 1 月 1 日尚未行使	4,884,072	22.50 港元
期內授出	4,074,414	14.52 港元
期內歸屬	—	—
期內註銷／失效	(475,329)	22.40 港元
於 2019 年 6 月 30 日尚未行使	8,483,157	18.67 港元

### 績效掛鈎受限制股份單位

績效掛鈎受限制股份單位僅於若干預先確定的累計表現目標達成後，方會於授出日的第三個週年日全數歸屬，而承授人須於歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。並非按市況標準授出的績效掛鈎受限制股份單位的相關開支在績效期內基於達到相關表現目標的概率按比例確認，並已扣除已沒收績效掛鈎受限制股份單位的開支。於績效掛鈎受限制股份單位歸屬時可能發行的股份數目介乎績效掛鈎受限制股份單位所涉目標股份數目的 0%（倘無法達到最低表現要求）至績效掛鈎受限制股份單位所涉目標股份數目的 200%（倘達到或超過預先確定的最高表現要求）。與市況相關的績效掛鈎受限制股份單位的開支於歸屬期內確認，並按授出日採用蒙特卡羅模擬方法釐定的公允價值計算。

於 2019 年 6 月 17 日，本集團向一名執行董事及本公司高級管理層團隊的若干成員授出涉及 1,455,327 股目標股份的績效掛鈎受限制股份單位（假設達到適用於績效掛鈎受限制股份單位的表現條件目標水平）。表現目標覆蓋截至 2021 年 12 月 31 日止三個（財政）年度。根據績效掛鈎受限制股份單位歸屬的實際股份數目視乎向承授人授出適用於績效掛鈎受限制股份單位的表現條件達成程度而有所不同，從而確保實際支付與本公司表現掛鈎。績效掛鈎受限制股份單位涉及的最高股份數目為 2,910,654 股股份。於 2019 年 6 月 17 日授出的績效掛鈎受限制股份單位將於 2022 年 6 月 17 日歸屬，視乎表現條件達成程度而定，且合適承授人須於歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的績效掛鈎受限制股份單位活動概述如下：

	績效掛鈎 受限制股份單位 數目	績效掛鈎 受限制股份單位 的每股加權平均 公允價值
於 2019 年 1 月 1 日尚未行使	1,564,368	17.91 港元
期內授出（以目標水平歸屬）	1,455,327	12.56 港元
因表現條件達成程度而增加（減少）	—	—
期內歸屬	—	—
期內註銷／失效	(109,562)	17.78 港元
於 2019 年 6 月 30 日尚未行使（以目標水平歸屬）	2,910,133	15.24 港元

時間掛鈎受限制股份單位或績效掛鈎受限制股份單位獎勵於歸屬後至失效時仍未發行的相關股份，可根據股份獎勵計劃於日後予以授出。

## 15. 應付賬款及其他應付款項

(以百萬美元呈列)	2019年 6月30日	2018年 12月31日
應付賬項	522.0	525.4
其他應付款項及應計費用	153.8	161.5
應付權益股東的現金分派	125.0	—
其他應付稅項	12.3	12.4
應付賬款及其他應付款項總額	<b>813.1</b>	<b>699.2</b>

應付賬款已計入應付賬項，其按各發票到期日的賬齡分析如下：

(以百萬美元呈列)	2019年 6月30日	2018年 12月31日
即期	368.2	388.0
逾期0至30日	36.3	38.0
逾期超過30日	10.2	6.5
應付賬款總額	<b>414.8</b>	<b>432.4</b>

## 16. 租賃

### (a) 租賃使用權資產

下表載列截至2019年6月30日止六個月IFRS第16號租賃使用權資產添置及攤銷開支以及2019年6月30日按相關資產類別分類的租賃使用權資產賬面值明細。

(以百萬美元呈列)	房地產	汽車	設備	其他	總計
<b>截至2019年6月30日止六個月：</b>					
租賃使用權資產添置	57.3	7.3	6.4	0.1	71.1
租賃使用權資產攤銷開支	97.2	1.4	0.7	0.2	99.5
<b>於2019年6月30日的結餘：</b>					
租賃使用權資產賬面值	650.1	5.8	5.7	0.0	661.6

根據IAS第36號資產減值，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，本集團須評估其租賃使用權資產的潛在減值。基於評估截至2019年6月30日止六個月錄得虧損的店舖及預計關閉部分該等店舖，本集團認為若干租賃使用權資產於2019年6月30日的賬面值超過彼等各自的可收回金額。本集團確認與採納IFRS第16號時新近確認之店舖相關的租賃使用權資產減值虧損總差額合共21.0百萬美元。截至2019年6月30日止六個月的減值虧損計入本集團綜合收益表「物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值」項下（亦請參閱上文附註7物業、廠房及設備）。

### (b) 租賃負債

本集團根據IFRS第16號的租賃負債承擔主要包括租賃零售商店、配送中心、倉庫、辦公設施、設備及汽車。於2019年6月30日根據租賃負債的未來最低合約付款如下：

(以百萬美元呈列)	2019年 6月30日
一年內	196.7
一年後但兩年內	161.5
兩年後但五年內	272.6
五年以上	138.8
根據租賃負債的未來最低付款總額	<b>769.6</b>



### (c) 短期低價值可變租賃

於 2019 年 1 月 1 日採納 IFRS 第 16 號後，大部分租賃現於綜合財務狀況表中確認（見附註 3(b)）。例外情況為短期租賃（租期為十二個月或以下）、低價值租賃（租金為 5,000 美元或以下）及未計入租賃負債計量的可變租賃付款相關開支。

短期低價值及可變租賃付款開支的租賃成本將計入租賃開支，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月為 26.0 百萬美元，其絕大部分計入綜合收益表分銷開支內。部分零售商店租約根據銷售比例計提額外租賃付款。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的額外可變租賃付款為 7.6 百萬美元。

2019 年 6 月 30 日，短期低價值及可變租賃付款開支的未來最低付款如下：

(以百萬美元呈列)	2019 年 6 月 30 日
一年內	2.3
一年後但兩年內	0.5
兩年後但五年內	0.2
短期低價值可變租賃的未來最低付款總額	3.0

### (d) 租賃現金流出總額

下表載列截至 2019 年 6 月 30 日止六個月有關 IFRS 第 16 號租賃負債及獲豁免遵守 IFRS 第 16 號之租賃的現金流出總額明細。

(以百萬美元呈列)	IFRS 第 16 號 租賃負債	獲豁免遵守 IFRS 第 16 號 之短期低價值 可變租賃	租賃現金流出 總額
租賃負債本金付款	79.5	—	79.5
租賃負債已付利息	15.4	—	15.4
租賃開支 — 短期及低價值租賃 <sup>(1)</sup>	—	19.2	19.2
租賃開支 — 可變租賃 <sup>(1)</sup>	—	6.8	6.8
或然租金	—	7.6	7.6
現金流出總額	94.9	33.6	128.5

註釋

(1) 指根據 IFRS 第 16 號不合資格資本化的租賃成本。

## 17. 所得稅

### (a) 於綜合收益表中的稅項

就中期呈報目的而言，本集團應用實際稅率於中期期間除所得稅前溢利。所呈報的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、稅項儲備變動及未確認遞延稅項資產變動作出調整。各期間的實際稅率是基於管理層對期內用於除稅前收入的預期整個財政年度的年度加權平均所得稅率的最佳估計而確認，並就期內若干個別項目作調整。截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月，本集團的綜合實際報告稅率分別為 21.1% 及 28.3%。本集團實際稅率降低，主要由於高低稅收司法權區之間的利潤結構變動、期內本公司股價變動導致就以股份支付的薪酬確認遞延稅項抵免以及各稅收司法權區法定稅率變化而確認遞延稅項抵免。

截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月的綜合中期收益表內的稅項包括以下項目：

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2019 年	2018 年
香港利得稅開支	(2.4)	(2.0)
海外所得稅開支	(13.2)	(28.7)
所得稅開支	(15.6)	(30.7)

截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月的香港利得稅撥備根據期內估計應課稅溢利按實際稅率 16.5% 計算。

## (b) 於其他全面收益表中確認的所得稅（開支）抵免

(以百萬美元呈列)	截至 2019 年 6 月 30 日止六個月			截至 2018 年 6 月 30 日止六個月		
	除稅前	所得稅 (開支)	除稅後	除稅前	所得稅抵免	除稅後
對沖公允價值變動	(22.8)	5.9	(16.9)	16.4	(4.4)	12.0
境外業務的外幣匯兌收益（虧損）	3.4	—	3.4	(7.3)	—	(7.3)
	(19.4)	5.9	(13.5)	9.1	(4.4)	4.7

## 18. 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：

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2019 年	2018 年
<b>於收入或虧損中確認：</b>		
利息收入	0.9	0.4
財務收入總額	0.9	0.4
貸款及借款利息開支	(33.1)	(33.4)
與原優先信貸融通相關的遞延融資成本攤銷	0.0	(3.3)
與新優先信貸融通相關的遞延融資成本攤銷	(1.5)	(0.5)
終止確認與原優先信貸融通相關的餘下遞延融資成本	—	(53.3)
租賃負債利息開支 <sup>(1)</sup>	(15.4)	—
認沽期權之公允價值變動	1.0	0.9
外匯收益（虧損）淨額	0.1	(2.5)
其他財務費用	(2.1)	(1.5)
財務費用總額	(51.0)	(93.6)
於損益中確認的財務費用淨額	(50.1)	(93.2)
<b>於其他全面收益（虧損）中確認：</b>		
境外業務的外幣匯兌收益（虧損）	3.4	(7.3)
對沖之公允價值變動	(22.8)	16.4
於其他全面收益中確認的財務收入及財務費用的所得稅	5.9	(4.4)
於其他全面收益總額中確認的財務費用淨額（除稅後）	(13.5)	4.7
下列人士應佔：		
本公司股權持有人	(14.0)	7.4
非控股權益	0.5	(2.7)

註釋

(1) 2019 年 1 月 1 日，本集團採納 IFRS 第 16 號，並應用經修訂追溯法。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的比較數字並無重列（見附註 3(b)的進一步討論）。

## 19. 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。撥備開支通常於綜合收益表中的一般及行政開支中確認。當結算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 2019 年 6 月 30 日或 2018 年 6 月 30 日止六個月，本集團並無解決任何重大訴訟。

## 20. 金融工具

### (a) 公允價值與賬面值的比較

所有金融資產及負債的公允價值與其賬面值相若。

## (b) 金融工具之公允價值

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。

公允價值計量在公允價值等級架構中的層級分類，是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、利率掉期及交叉貨幣掉期之公允價值透過參考銀行提供的市場報價估計。

下表呈列於 2019 年 6 月 30 日及 2018 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）：

(以百萬美元呈列)	於報告日期使用下列各項計量的公允價值			
	2019 年 6 月 30 日	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	489.3	489.3	—	—
利率掉期協議	6.5	—	6.5	—
遠期外匯合約	2.2	2.2	—	—
資產總額	498.0	491.5	6.5	—
負債：				
非控股權益認沽期權	57.2	—	—	57.2
交叉貨幣掉期協議	1.9	—	1.9	—
負債總額	59.1	—	1.9	57.2

(以百萬美元呈列)	於報告日期使用下列各項計量的公允價值			
	2018 年 12 月 31 日	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	427.7	427.7	—	—
利率掉期協議	25.5	—	25.5	—
遠期外匯合約	3.7	3.7	—	—
資產總額	456.9	431.4	25.5	—
負債：				
非控股權益認沽期權	56.3	—	—	56.3
負債總額	56.3	—	—	56.3

本集團維持利率掉期用於對沖優先信貸融通相關的利率風險。進一步討論載於附註 13(a)。由於利率掉期之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。

本集團維持交叉貨幣掉期用於對沖貨幣風險（進一步討論載於附註 13(a)）。由於交叉貨幣掉期之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。

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。對沖有效性根據國際財務報告準則第9號金融工具評估。於2019年6月30日及2018年12月31日，此等工具之公允價值分別為資產2.2百萬美元及資產3.7百萬美元。

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。	— EBITDA 倍數	倘若 EBITDA 倍數上升（下降），估值將會增加（減少）。

下表呈列第三級別公允價值的期初結餘與期末結餘的對賬：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	
於2019年1月1日的結餘	<b>56.3</b>
計入權益的公允價值變動	<b>1.9</b>
計入財務費用的公允價值變動	<b>(1.0)</b>
<b>於2019年6月30日的結餘</b>	<b>57.2</b>

就認沽期權之公允價值而言，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2019年6月30日產生以下影響：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	損益		股東權益	
	上升	下調	上升	下調
EBITDA 倍數（變動 0.1 倍）	<b>1.0</b>	<b>(1.0)</b>	<b>0.8</b>	<b>(0.8)</b>

公允價值估計是於某一特定時間根據有關市場資料及金融工具的資料作出。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。

## 21. 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。

主要管理層人員包括本集團董事及高級管理層。截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月支付予主要管理人員的薪酬包括：

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2019 年	2018 年
董事袍金	0.7	0.7
薪金、津貼及其他實物利益	3.4	4.2
花紅 <sup>(1)</sup>	3.6	5.6
以股份支付的薪酬 <sup>(2)</sup>	4.3	5.4
退休後計劃供款	0.2	0.1
薪酬總額	12.2	16.0

註釋

(1) 花紅反映期內已付的金額並一般以上一年度本集團的表現為基準。

(2) 呈報的以股份支付的薪酬金額指過往授出獎勵期間產生的開支。

### (b) 其他關連方交易

本集團前執行董事兼前行政總裁 Ramesh Tainwala 先生（「Tainwala 先生」）於本公司離職後不再是關連方，自 2018 年 5 月 31 日起生效。以下披露僅是截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的數據。

- I. 本集團的若干附屬公司向 Abhishri Packaging Pvt. Ltd（由 Tainwala 先生的家族管理及控制，彼等亦擁有 Samsonite South Asia Private Limited 及本集團於阿拉伯聯合酋長國之附屬公司 Samsonite Middle East FZCO 的 40.0% 非控股權益）採購原材料及製成品，而 Samsonite South Asia Private Limited 則向 Abhishri Packaging Pvt. Ltd 出售若干原材料及零部件。Abhishri Packaging Pvt. Ltd 亦為 Samsonite South Asia Private Limited 製造硬身行李箱產品。

採購、銷售、應付款項及應收款項的相關金額如下：

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日 止六個月
	2018 年
採購	7.7

(以百萬美元呈列)	2018 年 12 月 31 日
應付款項	5.8

- 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。Bagzone Lifestyle Private Limited 由 Tainwala 先生的家族管理及控制。本集團的中國附屬公司 Samsonite (China) Co., Ltd. 就 Bagzone Lifestyle Private Limited 銷售的若干其他品牌產品提供採購支援及品質檢查服務，直至協議於 2018 年 12 月 31 日屆滿為止。

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日 止六個月
	2018 年
銷售	6.8
支援及服務	0.1
租金	0.0

(以百萬美元呈列)	2018年 12月31日
應收款項	11.7

截至 2018 年 6 月 30 日止六個月，約 0.5 百萬美元已分別支付予由 Tainwala 先生及其家族擁有的實體，以作辦公地點的租金。於 2018 年 12 月 31 日，並無應向 Tainwala 先生及其家族支付的款項。

所有與此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，且將以現金支付。所有結餘均無抵押。

## 22. 期後事項

本集團已評估於 2019 年 6 月 30 日（報告日期）後至 2019 年 8 月 21 日（本財務資料獲董事會授權刊發日期）所發生事項。

於 2019 年 3 月 13 日，本公司董事會建議向本公司股東作出 125.0 百萬美元或每股約 0.0873 美元的現金分派。股東於 2019 年 6 月 6 日舉行的本公司股東週年大會上批准此項分派，而分派已於 2019 年 7 月 16 日派付。

由 2019 年 6 月 30 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 154,304 股普通股。自 2019 年 6 月 30 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。



## 管理層討論與分析

新秀麗國際有限公司（「本公司」，連同其綜合附屬公司統稱為「本集團」）是全球最大的旅行箱包公司，擁有逾 100 年悠久歷史。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、女士手袋、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®、Speck®、High Sierra®、Gregory®、Lipault®、Kamiliant®、Hartmann®及 eBags®品牌以及其他自有及獲授權的品牌。

本集團透過各種批發分銷渠道、自營零售店及透過電子商貿在超過 100 個國家銷售產品。本集團於北美洲、亞洲、歐洲及拉丁美洲銷售其產品。

「管理層討論與分析」應與根據國際會計準則理事會（「IASB」）頒佈的《國際財務報告準則》（「IFRS」）編製的本集團綜合中期財務報表一併閱讀。

本公司於「管理層討論與分析」呈列若干非 IFRS 財務計量工具，因上述各財務計量工具能夠提供更多資訊，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的類似命名的計量工具進行比較，且不應視為可與 IFRS 財務計量工具比較。非 IFRS 財務計量工具作為一項分析工具有局限性，不應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。

### 銷售淨額

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月減少 93.0 百萬美元或 5.0%（按不變匯率基準計算則減少 1.5%）。由於外匯換算的不利影響，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月所呈報的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月減少約 65.2 百萬美元。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，本集團的若干主要市場受到經濟負面因素影響。北美洲方面，美國市場持續受到中國出口至美國的產品關稅上升及到訪遊客人數下跌所影響。中國方面，本集團受到企業對企業（「B2B」）訂單按計劃減少的影響。此外，南韓因地緣政治的緊張局勢導致消費意欲疲弱，持續對本集團的表現產生負面影響。拉丁美洲方面，阿根廷當局放寬入口限制導致阿根廷遊客更多在國內消費，加上當地消費者消費意欲疲弱，令智利消費者人流持續減少，導致本集團於智利的業務持續受到影響。撇除美國、中國 B2B、南韓及智利的影響，本集團截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額按不變匯率基準計算較去年同期增長 3.5%。

儘管這些市場持續不景氣，但本集團業務於 2019 年第二季度開始穩定。銷售淨額較去年同期減少 36.8 百萬美元或 3.8%（按不變匯率基準計算則減少 0.7%），但較 2019 年第一季度減少 56.2 百萬美元或 6.3%（按不變匯率基準計算則減少 2.4%）好轉。撇除美國、中國 B2B、南韓及智利的影響，銷售淨額按不變匯率基準計算增長 3.6%，而由於外匯換算的負面影響，所呈報的銷售淨額減少 5.6 百萬美元或 1.1%。

下表載列截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月按地區劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔總銷售淨額百分比列賬。

	截至 6 月 30 日止六個月					
	2019 年		2018 年		2019 年與 2018 年比較	
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	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>
按地區劃分的銷售淨額 <sup>(1)</sup> ：						
北美洲	654.3	37.3%	695.0	37.6%	(5.9)%	(5.7)%
亞洲	643.6	36.7%	668.3	36.2%	(3.7)%	0.2%
歐洲	371.3	21.1%	392.7	21.2%	(5.4)%	1.9%
拉丁美洲	84.7	4.8%	90.6	4.9%	(6.5)%	3.4%
企業	1.8	0.1%	2.1	0.1%	(13.0)%	(13.0)%
銷售淨額	1,755.7	100.0%	1,848.7	100.0%	(5.0)%	(1.5)%

#### 註釋

- 本集團銷售淨額的地域位置分佈一般反映出售產品的國家／地區，並不一定為終端消費者實際所在的國家／地區。
- 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用去年同期的平均匯率計算所得。

## 品牌

下表載列截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月按品牌劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔總銷售淨額百分比列賬。

	截至 6 月 30 日止六個月				2019 年與 2018 年比較	
	2019 年		2018 年		增加(減少) 百分比	撇除匯兌影響的 增加(減少)百分比 <sup>(2)</sup>
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比		
按品牌劃分的銷售淨額：						
新秀丽	792.6	45.1%	847.3	45.8%	(6.5)%	(2.4)%
Tumi	363.4	20.7%	353.2	19.1%	2.9%	4.8%
American Tourister	320.6	18.3%	338.9	18.3%	(5.4)%	(0.8)%
Speck	50.2	2.9%	56.2	3.0%	(10.6)%	(10.6)%
High Sierra	39.3	2.2%	45.0	2.5%	(12.8)%	(11.9)%
Gregory	34.9	2.0%	29.1	1.6%	19.7%	22.1%
其他 <sup>(1)</sup>	154.8	8.8%	179.0	9.7%	(13.5)%	(9.7)%
銷售淨額	1,755.7	100.0%	1,848.7	100.0%	(5.0)%	(1.5)%

### 註釋

- (1) 「其他」一欄包括 Kamiliant、Lipault、Hartmann、eBags、Saxoline、Xtrem 及 Secret 等本集團若干其他自有品牌，以及透過本集團 Rolling Luggage 及 Chic Accent 零售店以及 eBags 電子商貿網站出售的第三方品牌。
- (2) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用去年同期的平均匯率計算所得。

新秀丽品牌截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期減少 54.7 百萬美元或 6.5%（按不變匯率基準計算則減少 2.4%），該品牌於所有地區均錄得銷售淨額減少：北美洲（減少 4.9%；按不變匯率基準計算則減少 4.7%）、亞洲（減少 5.4%；按不變匯率基準計算則減少 1.3%）、歐洲（減少 9.4%；按不變匯率基準計算則減少 2.2%）及拉丁美洲（減少 5.8%；按不變匯率基準計算則增長 6.3%）。由於外匯換算的不利影響，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月所呈報的新秀丽品牌銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月減少約 34.8 百萬美元。撇除美國、中國 B2B 及南韓的影響，新秀丽品牌的銷售淨額較去年同期減少 32.7 百萬美元或 6.3%（按不變匯率基準計算則減少 0.3%）。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，新秀丽佔本集團銷售淨額的 45.1%，截至 2018 年 6 月 30 日止六個月則為 45.8%，反映本集團品牌組合因本集團旗下其他品牌的貢獻增加而繼續多元化發展的影響。

Tumi 品牌截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期增加 10.2 百萬美元或 2.9%（按不變匯率基準計算則增長 4.8%）。由於本集團繼續拓展國際市場，Tumi 品牌於亞洲、歐洲及拉丁美洲的銷售淨額分別增長 9.4%、12.0% 及 171.5%，按不變匯率基準計算則分別增長 11.9%、20.4% 及 178.2%。由於本集團成功識別並終止向平行出口商銷售（該等平行出口商向未經授權的亞洲分銷商銷售 Tumi 產品）及旅遊目的地城市遊客減少，Tumi 品牌於北美洲的銷售淨額減少 3.1%（按不變匯率基準計算則減少 2.9%）。撇除截至 2018 年 6 月 30 日止六個月本集團於美國識別並終止向高風險平行出口商客戶的 2.7 百萬美元銷售額的影響，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，Tumi 品牌於北美洲的銷售淨額較去年同期減少 1.7%（按不變匯率基準計算則減少 1.5%），是由於前往美國的遊客數目減少所致。撇除北美洲的影響，Tumi 品牌的銷售淨額增長 16.3 百萬美元或 10.6%（按不變匯率基準計算則增長 14.9%）。

American Tourister 品牌截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月減少 18.3 百萬美元或 5.4%（按不變匯率基準計算則減少 0.8%），是由於受到 2018 年大型市場營銷活動的推動，American Tourister 品牌於 2018 年上半年表現格外強勁，按不變匯率基準計算的銷售淨額按年增長 24.2%。撇除美國、中國 B2B 及南韓的影響，American Tourister 品牌的銷售淨額按不變匯率基準計算有所增長，但所呈報的銷售淨額較去年同期減少 1.9 百萬美元或 0.8%（按不變匯率基準計算則增長 4.7%）。由於零售商預期新款式個人電子設備即將推出而控制存貨水平，Speck 品牌截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期減少 6.0 百萬美元或 10.6%（按不變匯率基準計算則減少 10.6%）。Gregory 品牌的銷售淨額較去年同期增加 5.7 百萬美元或 19.7%（按不變匯率基準計算則增長 22.1%）。由於北美洲零售商減少補貨訂單以及部分訂單的時差，High Sierra 品牌的銷售淨額按年減少 5.8 百萬美元或 12.8%（按不變匯率基準計算則減少 11.9%）。

其他品牌截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額主要因 Kamiliant、Saxoline 及 Secret 品牌的銷售額下跌而減少。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，南韓市況充滿挑戰且消費意欲疲弱導致高性價比入門品牌 Kamiliant 品牌的銷售淨額較去年同期減少 3.2 百萬美元或 11.9%（按不變匯率基準計算則減少 7.3%）。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，由於智利消費者人流減少，Saxoline 品牌的銷售淨額較去年同期減少 2.1 百萬美元或 17.6%（按不變匯率基準計算則減少 9.1%）。截

至 2019 年 6 月 30 日止六個月，eBags 品牌的銷售淨額按年減少 0.6 百萬美元或 3.0%（按不變匯率基準計算則減少 3.0%）。

## 產品類別

本集團銷售的產品來自兩個主要產品類別：旅遊及非旅遊。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 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月按產品類別劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔總銷售淨額百分比列賬。

	截至 6 月 30 日止六個月					
	2019 年		2018 年		2019 年與 2018 年比較	
	百萬美元	銷售淨額百分比	百萬美元	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>
按產品類別劃分的銷售淨額：						
旅遊	1,051.1	59.9%	1,119.1	60.5%	(6.1)%	(2.5)%
非旅遊 <sup>(1)</sup>	704.7	40.1%	729.6	39.5%	(3.4)%	0.0 %
銷售淨額	1,755.7	100.0%	1,848.7	100.0%	(5.0)%	(1.5)%

註釋

(1) 非旅遊類別包括商務產品、休閒產品、配件產品及其他產品。

(2) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用去年同期的平均匯率計算所得。

旅遊產品類別截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月減少 68.1 百萬美元或 6.1%（按不變匯率基準計算則減少 2.5%）。非旅遊產品類別（包括商務產品、休閒產品、配件產品及其他產品）截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的總銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月減少 24.9 百萬美元或 3.4%（按不變匯率基準計算則持平），休閒產品及配件產品按不變匯率基準計算的銷售淨額減少被商務產品及其他產品的銷售淨額增長所抵銷。商務產品截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期增加 1.3 百萬美元或 0.4%（按不變匯率基準計算則增長 3.7%），其他產品按不變匯率基準計算的銷售淨額增長 5.1%。休閒產品截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期減少 17.8 百萬美元或 8.1%（按不變匯率基準計算則減少 4.2%）。配件產品截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額按年減少 8.1 百萬美元或 5.0%（按不變匯率基準計算則減少 2.2%）。

## 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（「DTC」）。下表載列截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月按分銷渠道劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔總銷售淨額百分比列賬。

	截至 6 月 30 日止六個月					
	2019 年		2018 年		2019 年與 2018 年比較	
	百萬美元	銷售淨額百分比	百萬美元	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	1,129.1	64.3%	1,226.0	66.3%	(7.9)%	(4.4)%
DTC <sup>(1)</sup>	624.8	35.6%	620.6	33.6%	0.7%	4.2 %
其他 <sup>(2)</sup>	1.8	0.1%	2.1	0.1%	(13.0)%	(13.0)%
銷售淨額	1,755.7	100.0%	1,848.7	100.0%	(5.0)%	(1.5)%

註釋

(1) DTC（即直接面向消費者）包括本集團擁有及運營的實體零售和電子商貿網站。

(2) 「其他」一欄主要包括授權收入。

(3) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用去年同期的平均匯率計算所得。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月批發渠道的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月減少 96.9 百萬美元或 7.9%（按不變匯率基準計算則減少 4.4%），反映了外匯換算 43.3 百萬美元的不利影響。批發渠道的銷售淨額減少主要由於中美貿易談判的時間及結果存在不確定性，令美國零售商更趨謹慎，加強控制存貨水平，加上批發訂單的時差，導致北美洲的銷售減少；中國的 B2B 訂單減少；以及南韓市況持續欠佳所致。撇除該等不景氣市場的影響，批發銷售淨額較去年同期減少 60.1 百萬美元或 8.3%（按不變匯率基準計算則減少 0.6%）。



DTC 渠道（包括自營零售店及 DTC 電子商貿）的銷售淨額由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 620.6 百萬美元（佔銷售淨額的 33.6%）增加 4.2 百萬美元或 0.7%（按不變匯率基準計算則增長 4.2%）至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 624.8 百萬美元（佔銷售淨額的 35.6%）。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月 DTC 渠道按不變匯率基準計算的銷售淨額增加是受到 DTC 電子商貿增長及 DTC 零售渠道增長所推動，惟部分增幅被本集團決定逐步淘汰於 eBags 電子商貿網站利潤率偏低的第三方品牌的銷售而導致 eBags 銷售淨額減少所抵銷。撇除 eBags 的貢獻，DTC 總銷售淨額增加 14.9 百萬美元或 2.7%（按不變匯率基準計算則增長 6.7%）。DTC 渠道的按年增長體現本集團投放資源以支援其 DTC 電子商貿業務增長及針對性地擴張實體零售業務的策略。

DTC 電子商貿的總銷售淨額由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 161.2 百萬美元（佔銷售淨額的 8.7%）增加 6.8 百萬美元或 4.2%（按不變匯率基準計算則增長 6.8%）至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 168.0 百萬美元（佔銷售淨額的 9.6%）。撇除 eBags 的貢獻，DTC 電子商貿總銷售淨額增加 17.6 百萬美元或 19.4%（按不變匯率基準計算則增長 23.9%）。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，按不變匯率基準計算的 DTC 零售渠道的銷售淨額較去年同期增長 3.3%，但因外匯換算的不利影響，以美元呈報的銷售淨額則減少 2.6 百萬美元或 0.6%。本集團於 2018 年下半年放慢開設新自營零售店的步伐，而 2019 年上半年仍然維持較慢開店步伐。本集團於 2019 年上半年淨增設 27 家新店，而於 2018 年上半年淨增設 52 家新店。於 2019 年 6 月 30 日自營零售店的總數為 1,278 家，而於 2018 年 6 月 30 日則為 1,219 家自營零售店。按同店不變匯率基準計算，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的零售銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月減少 2.1%。此因北美洲、拉丁美洲及歐洲按不變匯率基準計算的同店銷售淨額分別減少 5.3%、0.2%及 0.2%所致，惟部分減幅被亞洲按不變匯率基準計算的同店銷售淨額增長 0.8%所抵銷。按同店不變匯率基準計算，北美洲銷售淨額減少 5.3%，是由於美國旅遊目的地市場的外國遊客流量下跌所致。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。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，本集團銷售淨額中 266.4 百萬美元或 15.2%來自電子商貿（包括來自本集團 DTC 電子商貿網站的銷售淨額 168.0 百萬美元（計入 DTC 渠道內）以及向網上零售商銷售的銷售淨額 98.3 百萬美元（計入批發渠道內）），較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月按年增加 7.4 百萬美元或 2.9%（按不變匯率基準計算則增長 5.9%），而當時電子商貿則佔本集團銷售淨額 259.0 百萬美元或 14.0%。

## 地區

### 北美洲

本集團截至 2019 年 6 月 30 日止六個月在北美洲的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月減少 40.7 百萬美元或 5.9%（按不變匯率基準計算則減少 5.7%）。美國對來自中國的產品加徵關稅及到訪遊客人數減少持續影響美國市場。本集團估計 2019 年上半年美國旅遊目的地城市店舖的消費者人流較去年同期減少 15%至 20%。

### 品牌

新秀麗品牌截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的北美洲銷售淨額較去年同期減少 13.6 百萬美元或 4.9%（按不變匯率基準計算則減少 4.7%），是由於中美貿易談判的時間及結果存在不確定性，令美國零售商更趨謹慎，加強控制存貨水平及批發訂單的時差，亦由於美國旅遊目的地市場的零售銷售額因外國遊客流量下跌而減少所致。由於本集團成功識別並終止向平行出口商銷售（該等平行出口商向未經授權的亞洲分銷商銷售 Tumi 產品）以及旅遊目的地城市遊客流量減少，Tumi 品牌截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額減少 6.1 百萬美元或 3.1%（按不變匯率基準計算則減少 2.9%）。撇除截至 2018 年 6 月 30 日止六個月本集團於美國識別並終止向高風險平行出口商客戶的 2.7 百萬美元銷售額的影響，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，Tumi 品牌的銷售淨額較去年同期減少 3.4 百萬美元或 1.7%（按不變匯率基準計算則減少 1.5%）。

American Tourister 品牌截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月增加 1.0 百萬美元或 2.3%（按不變匯率基準計算則增長 2.5%）。該品牌於 2018 年上半年表現格外強勁（按不變匯率基準計算的銷售淨額較去年增長 12.0%）。由於零售商預期新款式個人電子設備即將推出而控制存貨水平，Speck 品牌截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期減少 6.0 百萬美元或 10.6%（按不變匯率基準計算則減少 10.6%）。由於零售商控制存貨水平，High Sierra 品牌截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期減少 4.4 百萬美元或 12.3%（按不變匯率基準計算則減少 12.2%）。

### 產品類別

旅遊產品類別截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的北美洲銷售淨額較 2018 年 6 月 30 日止六個月減少 20.5 百萬美元或 5.1%（按不變匯率基準計算則減少 4.9%）。非旅遊產品類別的北美洲總銷售淨額由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 291.8 百萬美元（佔北美洲銷售淨額的 42.0%）減少 20.2 百萬美元或 6.9%（按不變匯率基準計算則減少 6.8%）至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 271.6 百萬美元（佔北美洲銷售淨額的 41.5%）。商務產品截至 2019 年 6 月 30 日止六個月

的銷售淨額較去年同期減少 4.8 百萬美元或 4.0%（按不變匯率基準計算則減少 3.9%）。休閒產品的銷售淨額按年減少 10.1 百萬美元或 12.7%（按不變匯率基準計算則減少 12.7%）。由於 *Speck* 品牌銷量減少，配件產品的銷售淨額按年減少 5.2 百萬美元或 5.7%（按不變匯率基準計算則減少 5.6%）。

### 分銷渠道

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，北美洲批發渠道的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月減少 29.8 百萬美元或 7.5%（按不變匯率基準計算則減少 7.3%），是由於中美貿易談判的時間及結果存在不確定性，令美國零售商更趨謹慎，加強控制存貨水平及批發訂單的時差。

DTC 渠道（包括自營零售店及 DTC 電子商貿）的銷售淨額按年減少 11.0 百萬美元或 3.7%（按不變匯率基準計算則減少 3.5%）至 286.4 百萬美元。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月 DTC 渠道銷售淨額減少主要因本集團決定逐步淘汰於 eBags 電子商貿網站利潤率偏低的若干第三方品牌的銷售而導致 eBags 銷售淨額減少。撇除 eBags 的貢獻，DTC 總銷售淨額減少 0.2 百萬美元或 0.1%（按不變匯率基準計算則增長 0.1%）。

DTC 電子商貿的總銷售淨額減少 3.0 百萬美元或 2.8%（按不變匯率基準計算則減少 2.7%）至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 105.1 百萬美元，是主要由於 eBags 銷售淨額減少。撇除 eBags 的貢獻，DTC 電子商貿總銷售淨額增加 7.7 百萬美元或 20.5%（按不變匯率基準計算則增長 20.6%）。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，DTC 零售渠道的銷售淨額較去年同期減少 7.9 百萬美元或 4.2%（按不變匯率基準計算則減少 4.0%），是由於訪美外國遊客流量減少對旅遊目的地市場造成負面影響。本集團估計 2019 年上半年美國旅遊目的地城市店舖的消費者人流較去年同期減少 15%至 20%。本集團於 2019 年上半年淨增設五家新自營零售店。北美洲於 2019 年 6 月 30 日自營零售店的總數為 340 家，而於 2018 年 6 月 30 日則為 328 家自營零售店。按同店不變匯率基準計算，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月北美洲的零售銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月減少 5.3%，是由於外國遊客流量減少所致，尤其在本集團的北美洲旅遊目的地店舖。按同店不變匯率基準計算，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，本集團在北美洲的旅遊目的地店舖的零售銷售淨額較去年同期減少 12.3%。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。

### 國家

下表載列截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月按地域位置劃分的北美洲銷售淨額明細，以絕對值及佔地區總銷售淨額百分比列賬。

	截至 6 月 30 日止六個月				2019 年與 2018 年比較	
	2019 年		2018 年		增加（減少）百分比	撇除匯兌影響的增加（減少）百分比 <sup>(2)</sup>
	百萬美元	銷售淨額百分比	百萬美元	銷售淨額百分比		
按地域位置劃分的銷售淨額 <sup>(1)</sup> ：						
美國	624.8	95.5%	661.6	95.2%	(5.6)%	(5.6)%
加拿大	29.6	4.5%	33.4	4.8%	(11.5)%	(7.8)%
銷售淨額	654.3	100.0%	695.0	100.0%	(5.9)%	(5.7)%

#### 註釋

(1) 本集團銷售淨額的地域位置分佈一般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。

(2) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用去年同期的平均匯率計算所得。

由於上述原因，美國截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額按年減少 36.9 百萬美元或 5.6%。加拿大銷售淨額按年減少 11.5%（按不變匯率基準計算則減少 7.8%），是由於去年同期所進行的某些 B2B 銷售於 2019 年上半年不復再現所致。

### 亞洲

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，本集團按不變匯率基準計算的亞洲銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月有所增加，但呈報的銷售淨額則減少 24.7 百萬美元或 3.7%（按不變匯率基準計算則增長 0.2%），是由於外匯換算的不利影響。本集團的亞洲業務亦受中國的 B2B 訂單按計劃減少及南韓消費意欲疲弱的影響。撇除中國的 B2B 銷售淨額及南韓的銷售淨額，本集團於亞洲地區的銷售淨額按年增加 5.4 百萬美元或 1.0%（按不變匯率基準計算則增長 4.6%）。

## 品牌

新秀麗品牌截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的亞洲銷售淨額較去年同期減少 15.4 百萬美元或 5.4%（按不變匯率基準計算則減少 1.3%），主要因南韓市場環境欠佳所致。由於成功加強滲透亞洲各主要市場，Tumi 品牌截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額按年增加 10.2 百萬美元或 9.4%（按不變匯率基準計算則增長 11.9%）。American Tourister 品牌截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月減少 15.5 百萬美元或 7.4%（按不變匯率基準計算則減少 3.0%）。American Tourister 品牌於 2018 年上半年的銷售表現格外強勁，銷售淨額（按不變匯率基準計算）較 2017 年上半年增長 17.7%。Kamiliant 品牌的銷售淨額按年減少 3.3 百萬美元或 12.3%（按不變匯率基準計算則減少 7.8%），主要因南韓地緣政治的緊張局勢所致。Gregory 品牌於日本市場銷售強勁，帶動該品牌銷售淨額按年增加 4.5 百萬美元或 28.7%（按不變匯率基準計算則增長 31.4%）。

## 產品類別

由於中國及南韓銷售額減少，亞洲旅遊產品類別截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期減少 22.2 百萬美元或 5.5%（按不變匯率基準計算則減少 1.5%）。亞洲非旅遊類別按不變匯率基準計算的總銷售淨額有所增加，但呈報的銷售淨額由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 262.2 百萬美元（佔亞洲銷售淨額的 39.2%）減少 2.5 百萬美元或 0.9%（按不變匯率基準計算則增長 2.8%）至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 259.7 百萬美元（佔亞洲銷售淨額的 40.4%）。由 Tumi 品牌帶動的商務產品銷售淨額按年增加 5.7 百萬美元或 4.0%（按不變匯率基準計算則增長 7.5%）。休閒產品銷售淨額按年減少 6.1 百萬美元或 6.7%（按不變匯率基準計算則減少 2.5%），主要因中國及中東的銷售額減少所致。配件產品的銷售淨額按年減少 1.8 百萬美元或 6.7%（按不變匯率基準計算則減少 3.2%）。

## 分銷渠道

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，亞洲批發渠道的銷售淨額較去年同期減少 39.3 百萬美元或 7.5%（按不變匯率基準計算則減少 3.5%），主要因 B2B 訂單減少導致中國的銷售額減少，加上南韓市場環境持續欠佳所致。撇除中國的 B2B 銷售淨額及南韓批發銷售淨額，本集團亞洲地區的批發銷售淨額按不變匯率基準計算增長 0.5%。

DTC 渠道的銷售淨額（包括自營零售店及 DTC 電子商貿）按年增加 14.6 百萬美元或 10.4%（按不變匯率基準計算則增長 13.9%）。DTC 截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額增長是由 DTC 電子商貿增長及 DTC 零售渠道銷售淨額增長帶動。DTC 電子商貿的總銷售淨額由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 34.9 百萬美元增加 7.4 百萬美元或 21.3%（按不變匯率基準計算則增長 27.5%）至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 42.3 百萬美元。

DTC 零售渠道截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期增加 7.2 百萬美元或 6.8%（按不變匯率基準計算則增長 9.4%）。本集團於 2019 年上半年淨增設 7 家新自營零售店，而 2018 年上半年淨增設 9 家新自營零售店。於 2019 年 6 月 30 日亞洲的自營零售店的總數為 404 家，而於 2018 年 6 月 30 日則為 394 家。按同店不變匯率基準計算，亞洲零售店銷售淨額增長 0.8%。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。

## 國家／地區

下表載列截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月按地域位置劃分的亞洲銷售淨額明細，以絕對值及佔地區總銷售淨額百分比列賬。

	截至 6 月 30 日止六個月					
	2019 年		2018 年		2019 年與 2018 年比較	
	百萬美元	銷售淨額百分比	百萬美元	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	144.9	22.5%	156.5	23.4%	(7.4)%	(1.6)%
日本	103.7	16.1%	100.2	15.0%	3.6 %	4.8 %
南韓	98.0	15.2%	113.9	17.0%	(13.9)%	(8.7)%
印度	82.9	12.9%	80.5	12.1%	2.9 %	9.2 %
香港 <sup>(2)</sup>	80.4	12.5%	80.9	12.1%	(0.6)%	(0.6)%
澳洲	32.9	5.1%	36.8	5.5%	(10.6)%	(2.8)%
其他	100.8	15.7%	99.5	14.9%	1.3 %	3.0 %
銷售淨額	643.6	100.0%	668.3	100.0%	(3.7)%	0.2 %

### 註釋

- (1) 本集團銷售淨額的地域位置分佈一般反映出售產品的國家／地區，並不一定為終端消費者實際所在的國家／地區。
- (2) 香港錄得的銷售淨額包括於澳門錄得的銷售淨額以及向其他亞洲市場的 Tumi 分銷商作出的銷售。
- (3) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用去年同期的平均匯率計算所得。



中國銷售淨額於上半年按年減少 7.4% (按不變匯率基準計算則減少 1.6%)，是由於 B2B 訂單減少所致。撇除該等期間的 B2B 訂單，按不變匯率基準計算，中國的銷售淨額增長 8.7%，而以美元呈報的銷售淨額則增長 2.2%，是受到 *Tumi* 品牌的推動。南韓市況仍然充滿挑戰，銷售淨額按年減少 13.9% (按不變匯率基準計算則減少 8.7%)。受 *Tumi*、*Gregory* 及 *American Tourister* 品牌帶動，日本銷售淨額按年增長 3.6% (按不變匯率基準計算則增長 4.8%)。受 *American Tourister* 及 *Kamilant* 品牌帶動，印度截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期增長 2.9% (按不變匯率基準計算則增長 9.2%)。隨著批發渠道的銷售額減少，澳洲銷售淨額減少 10.6% (按不變匯率基準計算則減少 2.8%)。

## 歐洲

因以美元呈報的銷售淨額受外匯換算的負面影響，歐洲截至 2019 年 6 月 30 日止六個月按不變匯率基準計算的銷售淨額較去年同期有所增加，但呈報的銷售淨額則減少 21.4 百萬美元或 5.4% (按不變匯率基準計算則增長 1.9%)。

## 品牌

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，*新秀麗* 品牌於歐洲的銷售淨額較去年同期減少 23.6 百萬美元或 9.4% (按不變匯率基準計算則減少 2.2%)。*Tumi* 品牌截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額按年增加 5.3 百萬美元或 12.0% (按不變匯率基準計算則增長 20.4%)。*American Tourister* 品牌截至 2019 年 6 月 30 日止六個月按不變匯率基準計算的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月有所增加，但呈報的銷售淨額則減少 3.0 百萬美元或 4.1% (按不變匯率基準計算則增長 3.0%)。*American Tourister* 品牌於 2018 年上半年表現格外強勁，銷售淨額 (按不變匯率基準計算) 較去年增長 49.5%。

## 產品類別

旅遊產品類別截至 2019 年 6 月 30 日止六個月於歐洲的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月減少 22.5 百萬美元或 8.3% (按不變匯率基準計算則減少 1.3%)，是由於 *新秀麗* 品牌銷售額減少所致，惟部分減幅被 *Tumi* 及 *American Tourister* 品牌銷售額增長所抵銷。非旅遊類別於歐洲的總銷售淨額由去年同期的 120.6 百萬美元 (佔歐洲銷售淨額的 30.7%) 按年增加 1.1 百萬美元或 0.9% (按不變匯率基準計算則增長 9.1%) 至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 121.7 百萬美元 (佔歐洲銷售淨額的 32.8%)。受 *Tumi* 品牌銷售額增長帶動，商務產品的銷售淨額按年增加 0.1 百萬美元或 0.2% (按不變匯率基準計算則增長 8.6%)。休閒產品銷售淨額按年增加 1.5 百萬美元或 8.8%，(按不變匯率基準計算則增長 17.3%)。配件產品的銷售淨額按年減少 2.4 百萬美元或 6.8% (按不變匯率基準計算則增長 0.6%)。

## 分銷渠道

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，歐洲批發渠道的銷售淨額較 2018 年 6 月 30 日止六個月減少 22.1 百萬美元或 8.9% (按不變匯率基準計算則減少 2.1%)，是由於 *新秀麗* 品牌銷售額減少所致。

DTC 渠道的銷售淨額 (包括自營零售店及 DTC 電子商貿) 按年增加 0.7 百萬美元或 0.5% (按不變匯率基準計算則增長 8.8%)。DTC 截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額增長是受 DTC 電子商貿增長帶動。DTC 電子商貿總銷售淨額由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 17.2 百萬美元增加 1.8 百萬美元或 10.5% (按不變匯率基準計算則增長 18.8%) 至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 19.1 百萬美元。

DTC 零售渠道截至 2019 年 6 月 30 日止六個月按不變匯率基準計算的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月有所增加，但呈報的銷售淨額則減少 1.1 百萬美元或 0.9% (按不變匯率基準計算則增長 7.4%)。本集團於 2018 年下半年放慢於歐洲開設新自營零售店的步伐，而 2019 年上半年仍然維持較慢開店步伐。本集團於 2019 年上半年淨增設 13 家新自營零售店，而 2018 年上半年淨增設 28 家新自營零售店。於 2019 年 6 月 30 日歐洲的自營零售店的總數為 313 家，而於 2018 年 6 月 30 日則為 288 家。按同店不變匯率基準計算，零售店銷售淨額減少 0.2%。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。

## 國家

下表載列截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月按地域位置劃分的歐洲地區銷售淨額明細，以絕對值及佔地區總銷售淨額百分比列賬。

	截至 6 月 30 日止六個月					
	2019 年		2018 年		2019 年與 2018 年比較	
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	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> ：						
比利時 <sup>(2)</sup>	63.4	17.1%	63.2	16.1%	0.4 %	7.3 %
德國	56.0	15.1%	56.0	14.3%	(0.1)%	6.8 %
意大利	39.0	10.5%	43.4	11.0%	(10.2)%	(4.0)%
法國	37.4	10.1%	39.7	10.1%	(6.0)%	0.3 %
英國 <sup>(3)</sup>	35.4	9.5%	38.8	9.9%	(8.9)%	(3.6)%
俄羅斯	30.0	8.1%	26.8	6.8%	11.9 %	21.4 %
西班牙	28.9	7.8%	30.3	7.7%	(4.6)%	2.0 %
其他	81.3	21.9%	94.5	24.1%	(13.9)%	(4.5)%
銷售淨額	371.3	100.0%	392.7	100.0%	(5.4)%	1.9 %

### 註釋

(1) 本集團銷售淨額的地域位置分佈一般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。

(2) 截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月，比利時的銷售淨額分別為 11.0 百萬美元及 12.5 百萬美元，減少 1.5 百萬美元或 12.0%。餘下的銷售額包括直接發貨予歐洲其他國家的分銷商、客戶及代理商（包括電子商貿）。

(3) 英國錄得的銷售淨額包括於愛爾蘭錄得的銷售淨額。

(4) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用去年同期的平均匯率計算所得。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月按不變匯率基準計算的銷售淨額與去年同期相比有所增長，原因是受德國銷售淨額（按不變匯率基準計算增長 6.8%）及西班牙銷售淨額（按不變匯率基準計算增長 2.0%）增長所帶動。本集團於新興市場繼續錄得按年銷售淨額增長，包括俄羅斯（按不變匯率基準計算增長 21.4%）及土耳其（按不變匯率基準計算增長 26.1%）。意大利銷售淨額減少 4.4 百萬美元或 10.2%（按不變匯率基準計算則減少 4.0%），是由於該國家市場狀況不景氣且消費意欲疲弱所致。英國銷售淨額減少 3.5 百萬美元或 8.9%（按不變匯率基準計算則減少 3.6%），主要是由於失去一個零售客戶，該客戶已申請破產。

## 拉丁美洲

本集團截至 2019 年 6 月 30 日止六個月在拉丁美洲按不變匯率基準計算的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月有所增長，但呈報的銷售淨額則減少 5.9 百萬美元或 6.5%（按不變匯率基準計算則增長 3.4%）。本集團於拉丁美洲以美元呈報的銷售淨額因美元兌當地貨幣較去年同期升值導致外匯換算出現不利影響而受到負面影響。

## 品牌

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，*新秀麗* 品牌於拉丁美洲按不變匯率基準計算的銷售淨額較去年同期有所增長，但呈報的銷售淨額則減少 2.1 百萬美元或 5.8%（按不變匯率基準計算則增長 6.3%）。*American Tourister* 品牌截至 2019 年 6 月 30 日止六個月按不變匯率基準計算的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月有所增長，但呈報的銷售淨額則減少 0.8 百萬美元或 7.1%（按不變匯率基準計算則增長 2.3%）。*American Tourister* 品牌於 2018 年上半年表現格外強勁，銷售淨額（按不變匯率基準計算）較去年增長 103.2%。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，*Tumi* 品牌於拉丁美洲的銷售淨額較去年同期增加 1.4 百萬美元或 171.5%（按不變匯率基準計算則增長 178.2%）。在智利，*Saxoline* 品牌及 *Secret* 品牌的銷售淨額分別按年減少 16.7%（按不變匯率基準計算則減少 8.0%）及 22.7%（按不變匯率基準計算則減少 14.5%），是由於智利受到消費者人流減少及國內消費意欲疲弱的影響。

## 產品類別

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，拉丁美洲旅遊及非旅遊產品類別的銷售淨額按不變匯率基準計算增加，按呈報基準計算則減少，是由於外匯的不利影響。旅遊產品類別截至 2019 年 6 月 30 日止六個月於拉丁美洲的銷售淨額較去年同期減少 2.8 百萬美元或 7.5%（按不變匯率基準計算則增長 3.4%）。非旅遊產品類別於拉丁美洲的總銷售淨額由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 52.9 百萬美元（佔拉丁美洲銷售淨額的 58.4%）減少 3.1 百萬美元或 5.8%（按不變匯率基準計算則增長 3.4%）至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 49.8 百萬美元（佔拉丁美洲銷售淨額的 58.8%）。商務產品的銷售淨額較去年同期增加 0.3 百萬美元或 3.2%（按不變匯率基準計算則增長 12.3%）。休閒產品的銷售淨額按年減少 3.2 百萬美元或 9.2%（按不變匯率基準計算則持平）。配件產品的銷售淨額按年增加 1.4 百萬美元或 16.9%（按不變匯率基準計算則增長 27.6%）。

## 分銷渠道

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，拉丁美洲批發渠道的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月減少 5.7 百萬美元或 10.7%（按不變匯率基準計算則減少 2.1%）。

DTC 渠道（包括自營零售店及 DTC 電子商貿）的銷售淨額按年減少 0.2 百萬美元或 0.5%（按不變匯率基準計算則增長 11.3%）。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月按不變匯率基準計算的 DTC 銷售淨額增加主要由於 DTC 電子商貿增長所致。阿根廷、智利、哥倫比亞及墨西哥的 DTC 電子商貿網站的銷售淨額由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 0.9 百萬美元增加 0.6 百萬美元或 62.5%（按不變匯率基準計算則增長 112.8%）至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 1.5 百萬美元。

DTC 零售渠道截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月減少 0.8 百萬美元或 2.1%（按不變匯率基準計算則增長 8.7%）。本集團於 2019 年上半年繼續維持較慢開設新店步伐。本集團於 2019 年上半年淨增設兩家新零售店，而於 2018 年上半年淨增設 11 家新零售店。於 2019 年 6 月 30 日拉丁美洲的自營零售店的總數為 221 家，而於 2018 年 6 月 30 日則為 209 家。按同店不變匯率基準計算，零售銷售淨額減少 0.2%，是由於阿根廷當局放寬入口限制導致阿根廷遊客更多在國內消費，加上本地消費者消費意欲疲弱，導致消費者人流減少所致。撇除智利，按不變匯率基準計算，拉丁美洲同店銷售淨額增長 4.1%。

## 國家

下表載列截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月按地域位置劃分的拉丁美洲銷售淨額明細，以絕對值及佔地區總銷售淨額百分比列賬。

	截至 6 月 30 日止六個月					
	2019 年		2018 年		2019 年與 2018 年比較	
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	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	33.3	39.4%	39.8	44.0%	(16.3)%	(7.5)%
墨西哥	26.7	31.5%	25.8	28.5%	3.4%	4.7 %
巴西 <sup>(2)</sup>	8.6	10.2%	9.2	10.1%	(6.4)%	5.3 %
其他 <sup>(3)</sup>	16.1	19.0%	15.8	17.4%	2.0%	27.7 %
銷售淨額	84.7	100.0%	90.6	100.0%	(6.5)%	3.4 %

### 註釋

(1) 本集團銷售淨額的地域位置分佈一般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。

(2) 不包括對來自國外的巴西分銷商作出的銷售。

(3) 「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、秘魯及烏拉圭作出的銷售以及向巴西以外的第三方分銷商作出的銷售。

(4) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用去年同期的平均匯率計算所得。

智利截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期減少 6.5 百萬美元或 16.3%（按不變匯率基準計算則減少 7.5%），是由於阿根廷當局放寬入口限制導致阿根廷遊客更多在國內消費，加上當地消費者消費意欲疲弱，導致智利消費者人流減少所致。按不變匯率基準計算，2019 年第二季度銷售淨額有所增加，但呈報的銷售淨額則較去年同期減少 0.6 百萬美元或 5.3%（按不變匯率基準計算則增長 4.5%），但較 2019 年第一季度減少 5.9 百萬美元或 21.0%（按不變匯率基準計算則減少 12.6%）好轉。

墨西哥的銷售淨額按年增加 0.9 百萬美元或 3.4%（按不變匯率基準計算則增長 4.7%），主要由於本集團由第三方分銷商模式轉為直接分銷模式促使 Tumi 品牌的銷售淨額增加，以及 Xtrem 品牌的銷售淨額增加。巴西的銷售淨額按年減少 0.6 百萬美元或 6.4%，按不變匯率基準計算的銷售淨額則增加 5.3%，是由於零售渠道表現改善所致。由於阿根廷政府放寬入口限制導致阿根廷消費者傾向於在本國購物而非前往智利等鄰國旅遊，阿根廷截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額（已計入上表「其他」一欄）較去年同期增加 0.9 百萬美元或 33.9%（按不變匯率基準計算則增長 160.5%）。撇除智利，拉丁美洲銷售淨額增加 0.6 百萬美元或 1.2%（按不變匯率基準計算則增長 11.9%）。

## 銷售成本及毛利

由於銷售淨額減少，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售成本較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 804.9 百萬美元（佔銷售淨額 43.5%）減少 32.2 百萬美元或 4.0%至 772.7 百萬美元（佔銷售淨額 44.0%）。



毛利由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 1,043.8 百萬美元減少 60.7 百萬美元或 5.8%至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 983.0 百萬美元，是由於銷售額及毛利率減少所致。毛利率則由去年同期的 56.5%下降至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 56.0%。經撇除本集團受加徵關稅影響的北美洲毛利率，本集團毛利率按年下降 10 個基點。毛利率下降是因美國對中國商品加徵關稅、銷售組合、歐洲原材料成本上升及於若干市場增加銷售推廣所致。

## 分銷開支

分銷開支由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 598.4 百萬美元（佔銷售淨額 32.4%）增加 2.1 百萬美元或 0.3%至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 600.5 百萬美元（佔銷售淨額 34.2%）。分銷開支上升，主要因投資於 DTC 分銷渠道（尤其是 2017 年及 2018 年增設實體零售店）的影響所致。由於相同原因加上銷售淨額按年減少，分銷開支佔銷售淨額百分比上升。本集團開始減慢開設新店的步伐。於 2017 年，本集團淨增設 127 家新自營零售店，包括於亞洲回購分銷商時所收購的 30 家 Tumi 零售店。於 2018 年，本集團淨增設 84 家新自營零售店，其中 52 家在 2018 年上半年增設，32 家在 2018 年下半年增設。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，本集團淨增設 27 家新自營零售店。

## 營銷開支

本集團的營銷開支由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 114.3 百萬美元減少 11.3 百萬美元或 9.8%至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 103.1 百萬美元。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，營銷開支佔銷售淨額的比例較去年同期的 6.2%減少 30 個基點至 5.9%。2018 年上半年的營銷支出較高是由於 *American Tourister* 全球營銷活動的時間安排所致。本集團於 2019 年下半年暫時減少廣告開支，以緩解當前不利局面造成的盈利壓力。本集團計劃針對性地執行擬定的削減開支措施，以確保繼續支持我們的增長計劃，包括 Tumi 品牌的進一步國際擴張、DTC 電子商貿增長策略及計劃推出的新產品。

## 一般及行政開支

一般及行政開支由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 123.8 百萬美元（佔銷售淨額的 6.7%）減少 10.0 百萬美元或 8.0%至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 113.8 百萬美元（佔銷售淨額的 6.5%）。儘管銷售淨額按年下降，但一般及行政開支佔銷售淨額的百分比下降 20 個基點，而開支減少主要由於與實施新會計準則相關的專業諮詢費用減少，加上本集團持續嚴格控制一般及行政成本所致。

## 物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值

根據 IAS 第 36 號資產減值，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，本集團須評估其物業、廠房及設備和租賃使用權資產的潛在減值。基於評估截至 2019 年 6 月 30 日止六個月因顧客流量減少及業績不佳而錄得虧損的店舖及預計關閉部分該等店舖，本集團認為若干物業、廠房及設備和租賃使用權資產於 2019 年 6 月 30 日的賬面值超過各自的可收回金額。本集團確認 2019 年上半年的非現金減值費用共計 29.7 百萬美元，入賬至本集團綜合收益表「物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值」項目一欄。非現金減值費用 29.7 百萬美元包括撇銷與該等店舖相關的租賃使用權資產 21.0 百萬美元（租賃使用權資產因採用 IFRS 第 16 號而於近期確認）及該等店舖的物業、廠房及設備減值 8.7 百萬美元（「非現金減值費用」）。

## 其他開支

截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月，本集團分別錄得其他開支淨額 11.9 百萬美元及 5.5 百萬美元。2019 年上半年的其他開支淨額包括實施溢利改善措施的成本共計 9.8 百萬美元，管理層相信這會加強 2019 年下半年及 2020 年業務盈利能力。本集團預計該等措施每年將節省開支約 14.0 百萬美元，其中約 2.0 百萬美元於截至 2019 年 6 月 30 日止六個月實現，而約 9.0 百萬美元預計於截至 2019 年 12 月 31 日止全年實現。2018 年上半年的其他開支淨額包括收購相關成本 1.2 百萬美元，該等收購相關成本與繼續整合 eBags 相關。

## 經營溢利

經撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月經營溢利較去年同期的 208.3 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 44.7 百萬美元或 21.5%（按不變匯率基準計算則減少 19.6%）至 163.6 百萬美元。由於上述因素的影響，所呈報的經營溢利按年減少 77.8 百萬美元或 38.5%（按不變匯率基準計算則減少 36.9%）至 124.0 百萬美元。

## 財務費用淨額

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的財務費用淨額為 50.1 百萬美元。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的財務費用淨額 93.2 百萬美元包括撇除於 2018 年再融資（詳情載於下文「負債」一節）的同時所撇銷的與原優先信貸融通（定義見下文）相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元。撇除非現金遞延融資成本撇銷，2018 年上半年的財務費用淨額為 56.7 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整 — 見下文「經調整 EBITDA」一節所載的對賬）。

所呈報的財務費用淨額按年減少 43.1 百萬美元或 46.2% 至 50.1 百萬美元，是由於截至 2018 年 6 月 30 日止六個月撇銷遞延融資成本的費用不復再現所致。該減幅部分被 2019 年 1 月 1 日採納 IFRS 第 16 號（見「綜合中期財務報表附註」所載附註 3(b)「會計政策的變動」的進一步討論）後確認的利息開支所抵銷。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，與 IFRS 第 16 號相關的利息開支為 15.4 百萬美元。

下表載列截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月的財務費用總額明細。

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2019 年	2018 年
於收入或虧損中確認：		
利息收入	0.9	0.4
財務收入總額	0.9	0.4
貸款及借款的利息開支	(33.1)	(33.4)
與原優先信貸融通相關的遞延融資成本攤銷 <sup>(1)</sup>	—	(3.3)
與新優先信貸融通相關的遞延融資成本攤銷 <sup>(1)</sup>	(1.5)	(0.5)
撇銷與原優先信貸融通相關的餘下遞延融資成本 <sup>(1)</sup>	—	(53.3)
租賃負債的利息開支 <sup>(2)</sup>	(15.4)	—
認沽期權公允價值變動	1.0	0.9
外匯收益（虧損）淨額	0.1	(2.5)
其他財務費用	(2.1)	(1.5)
財務費用總額	(51.0)	(93.6)
於損益中確認的財務費用淨額	(50.1)	(93.2)

註釋

(1) 於 2018 年 4 月 25 日，本集團對其優先信貸融通進行再融資（詳情載述下文「負債」一節）。

(2) 2019 年 1 月 1 日，本集團採納 IFRS 第 16 號，並應用經修訂追溯法。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的比較數字並無重列（見「綜合中期財務報表附註」所載附註 3(b)「會計政策的變動」的進一步討論）。

## 除所得稅前溢利

撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的除所得稅前溢利由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 151.7 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整，並撇除截至 2018 年 6 月 30 日止六個月於 2018 年再融資（詳情載述於「負債」一節）的同時所撇銷的與原優先信貸融通（定義見下文）相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元）減少 38.2 百萬美元或 25.2%（按不變匯率基準計算則減少 23.7%）至 113.5 百萬美元。所呈報的除所得稅前溢利按年減少 34.7 百萬美元或 31.9%（按不變匯率基準計算則減少 30.3%）至 73.9 百萬美元。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 30.7 百萬美元減少 15.1 百萬美元或 49.3% 至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 15.6 百萬美元。

截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月，本集團業務的綜合實際稅率分別為 21.1% 及 28.3%。就中期呈報而言，本集團計算中期期間除所得稅前溢利時應用實際稅率。所呈報的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。各期間的實際稅率是基於管理層對預期整個財政年度的年度加權平均所得稅率的最佳估計，應用於期內除稅前收入並就期內若干個別項目作出調整而確認。本集團 2019 年上半年的實際稅率下降主要因高稅收司法權區與低稅收司法權區之間的溢利組合變動、因期內本公司股價變動就以股份支付的薪酬確認的遞延稅項抵免以及因各稅收司法權區的法定稅率變動確認的遞延稅項抵免所致。

## 期內溢利

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的期內溢利由 77.9 百萬美元減少 19.6 百萬美元或 25.1%（按不變匯率基準計算則減少 23.8%）至 58.3 百萬美元。經撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的期內溢利由去年同期的 117.5 百萬美元（撇除截至 2018 年 6 月 30 日止六個月於 2018 年再融資（詳情載述於下文「負債」一節）的同時所撇銷的與原優先信貸融通（定義見下文）相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響）減少 22.2 百萬美元或 18.9%（按不變匯率基準計算則減少 17.6%）至 95.3 百萬美元。

股權持有人應佔溢利由 67.8 百萬美元按年減少 18.7 百萬美元或 27.5%（按不變匯率基準計算則減少 26.0%）至 49.1 百萬美元。經撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的股權持有人應佔溢利較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 107.4 百萬美元（撇除截至 2018 年 6 月 30 日止六個月於 2018 年再融資（詳情載述於下文「負債」一節）的同時所撇銷的與原優先信貸融通（定義見下文）相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響）減少 21.3 百萬美元或 19.8%（按不變匯率基準計算則減少 18.5%）至 86.1 百萬美元。

每股基本盈利由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 0.048 美元減少 27.8% 至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 0.034 美元。每股攤薄盈利由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 0.047 美元減少 27.2% 至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 0.034 美元。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，用於計算每股基本盈利的加權平均股數為 1,430,979,185 股股份，而截至 2018 年 6 月 30 日止六個月則為 1,424,906,028 股股份。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，用於計算每股攤薄盈利的發行在外加權平均股數為 1,433,665,934 股股份，而截至 2018 年 6 月 30 日止六個月則為 1,440,368,049 股股份。

經撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，經調整每股基本盈利由去年同期的 0.075 美元減少 20.2% 至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 0.060 美元。經撇除上述相同費用及成本，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的經調整每股攤薄盈利由去年同期的 0.075 美元減少 19.4% 至 0.060 美元。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利撇除於 2018 年再融資（詳情載述於下文「負債」一節）的同時所撇銷的與原優先信貸融通（定義見下文）相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響。

### 2018 年 6 月 30 日期內溢利就 IFRS 第 16 號的影響作出調整

經撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的期內溢利較去年同期的 110.0 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整，並撇除截至 2018 年 6 月 30 日止六個月於 2018 年再融資（詳情載述於下文「負債」一節）的同時撇銷與原優先信貸融通（定義見下文）相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響）減少 14.7 百萬美元或 13.4%（按不變匯率基準計算則減少 12.1%）至 95.3 百萬美元。

經撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的股權持有人應佔溢利較 2018 年 6 月 30 日止六個月的 99.9 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整，並撇除截至 2018 年 6 月 30 日止六個月於 2018 年再融資（詳情載述於下文「負債」一節）的同時撇銷與原優先信貸融通（定義見下文）相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響）減少 13.8 百萬美元或 13.9%（按不變匯率基準計算則減少 12.4%）至 86.1 百萬美元。

經撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，經調整每股基本盈利由去年同期的 0.070 美元減少 14.2% 至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 0.060 美元。經撇除上述相同費用及成本，經調整每股攤薄盈利由去年同期的 0.069 美元減少 13.4% 至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 0.060 美元。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利已就 IFRS 第 16 號的影響作出調整，撇除於 2018 年再融資（詳情載述於下文「負債」一節）的同時所撇銷的與原優先信貸融通（定義見下文）相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響。

## 經調整 EBITDA

倘計及根據 IFRS 第 16 號進行的租賃資本化相關利息及攤銷費用，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的未計利息、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利（「經調整 EBITDA」，一項非 IFRS 財務計量工具）較去年同期的 276.8 百萬美元減少 63.3 百萬美元或 22.9%（按不變匯率基準計算則減少 20.0%）至 213.5 百萬美元。經調整 EBITDA 利潤率由 15.0% 下降 280 個基點至 12.2%，主要因銷售淨額減少及投資於 DTC 分銷渠道（尤其是 2017 年及 2018 年增設實體零售店）的影響所致。

由於本集團業務於 2019 年第二季度開始穩定，倘計及根據 IFRS 第 16 號進行的租賃資本化相關利息及攤銷費用，經調整 EBITDA 較去年同期減少 25.1 百萬美元或 16.3%（按不變匯率基準計算則減少 13.5%）。經調整 EBITDA 較 2019 年第



一季度減少 38.2 百萬美元或 31.1%（按不變匯率基準計算則減少 28.1%）好轉。經調整 EBITDA 利潤率由 2019 年第一季度的 10.2% 上升至 2019 年第二季度的 13.9%。預期管理層所實施的溢利改善措施將進一步提升本集團下半年及日後的盈利能力。

### 2018 年 6 月 30 日經調整 EBITDA 就 IFRS 第 16 號的影響作出調整

倘計及根據 IFRS 第 16 號進行的租賃資本化相關利息及攤銷費用，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的經調整 EBITDA 較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 265.0 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 51.5 百萬美元或 19.4%（按不變匯率基準計算則減少 16.4%）至 213.5 百萬美元。經調整 EBITDA 利潤率（按相同基準）由 14.3% 下降 210 個基點至 12.2%，因上述相同原因所致。有關本集團業績（當中經撇除可對呈報的期內溢利構成影響的若干成本及費用以及其他非現金費用），請參閱下文期內溢利與經調整 EBITDA 的對賬。

由於本集團業務於 2019 年第二季度開始穩定，倘計及根據 IFRS 第 16 號進行的租賃資本化相關利息及攤銷費用，經調整 EBITDA 較去年同期（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 19.2 百萬美元或 13.0%（按不變匯率基準計算則減少 10.1%）。經調整 EBITDA（按相同基準）較 2019 年第一季度減少 32.3 百萬美元或 27.6%（按不變匯率基準計算則減少 24.4%）好轉。

下表呈列截至 2018 年 6 月 30 日止六個月所呈報的經調整 EBITDA 業績與按比較基準經調整 EBITDA（基於管理層對相關影響之評估所得出的最佳估計）之間的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至 2018 年 6 月 30 日止六個月		
	所呈報	IFRS 第 16 號 調整	就 IFRS 第 16 號 作出調整
期內溢利	77.9	(7.4)	70.4
加／(減)：			
所得稅開支	30.7	(2.7)	28.0
財務費用（不包括租賃負債的利息開支）	93.6	—	93.6
租賃負債的利息開支	—	16.7	16.7
財務收入	(0.4)	—	(0.4)
折舊	44.0	—	44.0
租賃使用權資產攤銷	—	93.2	93.2
無形資產攤銷	17.0	(1.6)	15.4
EBITDA	262.8	98.1	360.9
加：			
以股份支付的薪酬開支	8.6	—	8.6
其他調整	5.5	—	5.5
經調整 EBITDA（不包括租賃利息及攤銷）	276.8	98.1	374.9
租賃使用權資產攤銷	—	(93.2)	(93.2)
租賃負債的利息開支	—	(16.7)	(16.7)
經調整 EBITDA（包括租賃利息及攤銷）	276.8	(11.8)	265.0

採納 IFRS 第 16 號令管理層重新呈報經調整 EBITDA。下表載列截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月本集團期內溢利與經調整 EBITDA 的對賬（就 IFRS 第 16 號作出調整）：

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2019 年	2018 年 就 IFRS 第 16 號作出調整
期內溢利	58.3	70.4
加（減）：		
所得稅開支	15.6	28.0
財務費用 <sup>(1)</sup>	51.0	110.4
財務收入	(0.9)	(0.4)
折舊	40.1	44.0
攤銷總額	115.6	108.6
EBITDA	279.7	360.9
加：		
以股份支付的薪酬開支	7.0	8.6
租賃使用權資產減值	21.0	—
物業、廠房及設備減值	8.7	—
其他調整 <sup>(2)</sup>	11.9	5.5
經調整 EBITDA（不包括租賃利息及攤銷）	328.3	374.9
租賃使用權資產攤銷	(99.5)	(93.2)
租賃負債的利息開支	(15.4)	(16.7)
經調整 EBITDA（包括租賃利息及攤銷） <sup>(3)</sup>	213.5	265.0
經調整 EBITDA 百分比增減	(19.4)%	
經調整 EBITDA 百分比增減，按不變匯率基準計算	(16.4)%	
經調整 EBITDA 利潤率	12.2%	14.3%

註釋

- (1) 包括截至 2018 年 6 月 30 日止六個月於 2018 年再融資（見下文「負債」一節的進一步討論）的同時所撤銷的與原優先信貸融通（定義見下文）相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元。
- (2) 其他調整主要包括綜合中期收益表中的「其他開支」。
- (3) 經調整 EBITDA 為非 IFRS 財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。由於 2019 年 1 月 1 日本集團採納 IFRS 第 16 號，因此經調整 EBITDA 計入租賃利息及攤銷開支（見「綜合中期財務報表附註」所載附註 3(b)「會計政策的變動」的進一步討論）。將 IFRS 第 16 號的租賃利息及攤銷開支計入經調整 EBITDA，令此非 IFRS 財務計量工具與過往期間所披露的經調整 EBITDA 更具可比較性。

下表載列截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月（就 IFRS 第 16 號作出調整）按地區基準呈列的期內溢利（虧損）與經調整 EBITDA 的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至 2019 年 6 月 30 日止六個月					
	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	企業	合計
期內溢利（虧損）	(14.1)	40.0	0.3	(5.4)	37.5	58.3
加（減）：						
所得稅開支（抵免）	(5.6)	15.2	(2.2)	(0.4)	8.6	15.6
財務費用 <sup>(1)</sup>	8.5	3.5	4.3	1.6	33.1	51.0
財務收入	(0.1)	(0.3)	(0.1)	0.0	(0.4)	(0.9)
折舊	13.9	11.9	11.2	2.6	0.5	40.1
攤銷總額	40.8	37.5	28.7	7.7	0.8	115.6
EBITDA	43.4	107.9	42.2	6.1	80.0	279.7
加（減）：						
以股份支付的薪酬開支	2.8	0.9	0.2	0.0	3.1	7.0
租賃使用權資產減值	14.8	1.0	5.3	—	—	21.0
物業、廠房及設備減值	6.1	0.1	2.5	—	—	8.7
其他調整 <sup>(2)</sup>	52.2	52.5	14.3	2.0	(109.0)	11.9
經調整 EBITDA （不包括租賃利息及攤銷）	119.3	162.4	64.5	8.1	(26.0)	328.3
租賃使用權資產攤銷	(35.0)	(29.9)	(26.6)	(7.7)	(0.2)	(99.5)
租賃負債的利息開支	(8.4)	(2.1)	(3.6)	(1.2)	(0.2)	(15.4)
經調整 EBITDA （包括租賃利息及攤銷） <sup>(3)</sup>	75.9	130.4	34.3	(0.8)	(26.3)	213.5
經調整 EBITDA 百分比增減	(24.5)%	(6.2)%	(30.5)%	(116.4)%	(8.0)%	(19.4)%
經調整 EBITDA 百分比增減，按不變 匯率基準計算	(24.3)%	(2.6)%	(25.7)%	(107.8)%	(8.0)%	(16.4)%
經調整 EBITDA 利潤率	11.6%	20.3%	9.2%	(0.9)%	nm	12.2%

註釋

(1) 財務費用主要包括按淨額基準呈列的貸款及借款的利息開支、於 2019 年 1 月 1 日採納 IFRS 第 16 號產生的租賃負債的利息開支、遞延融資成本攤銷、認沽期權之公允價值變動及未變現外匯（收益）虧損。有關費用明細請參閱綜合中期財務報表附註 18。

(2) 其他調整主要包括綜合中期收益表中的「其他開支」。地區業績包括集團內部的專利收入／開支。

(3) 經調整 EBITDA 為非 IFRS 財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。由於 2019 年 1 月 1 日日本集團採納 IFRS 第 16 號，因此經調整 EBITDA 計入租賃利息及攤銷開支（見「綜合中期財務報表附註」所載附註 3(b)「會計政策的變動」的進一步討論）。將 IFRS 第 16 號的租賃利息及攤銷開支計入經調整 EBITDA，令此非 IFRS 財務計量工具與過往期間所披露的經調整 EBITDA 更具可比較性。

nm 無意義。

截至 2018 年 6 月 30 日止六個月

就 IFRS 第 16 號作出調整

(以百萬美元呈列)	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	企業	合計
期內溢利 (虧損)	17.9	43.8	11.9	(1.9)	(1.2)	70.4
加 (減) :						
所得稅開支 (抵免)	7.8	17.5	6.2	0.4	(4.0)	28.0
財務費用 <sup>(1)</sup>	8.9	5.1	8.3	2.6	85.5	110.4
財務收入	0.0	(0.3)	(0.1)	0.0	0.0	(0.4)
折舊	15.8	12.1	12.4	3.0	0.6	44.0
攤銷總額	39.4	34.4	27.4	6.7	0.6	108.6
EBITDA	89.8	112.7	66.1	10.8	81.5	360.9
加 (減) :						
以股份支付的薪酬開支	2.9	1.0	0.2	0.1	4.5	8.6
其他調整 <sup>(2)</sup>	50.2	54.9	12.5	2.3	(114.4)	5.5
經調整 EBITDA (不包括租賃利息及攤銷)	142.9	168.6	78.8	13.2	(28.5)	374.9
租賃使用權資產攤銷	(33.7)	(27.2)	(25.0)	(7.2)	(0.1)	(93.2)
租賃負債的利息開支	(8.7)	(2.4)	(4.4)	(1.2)	0.0	(16.7)
經調整 EBITDA (包括租賃利息及攤銷) <sup>(3)</sup>	100.5	139.0	49.3	4.8	(28.6)	265.0
經調整 EBITDA 利潤率	14.5%	20.8%	12.5%	5.3%	<i>nm</i>	14.3%

註釋

- (1) 財務費用主要包括按淨額基準呈列的貸款及借款的利息開支、遞延融資成本攤銷 (包括於 2018 年再融資 (見下文「負債」一節進一步討論) 的同時所撤銷的與原優先信貸融通 (定義見下文) 相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元)、認沽期權之公允價值變動及未變現外匯 (收益) 虧損。有關費用明細請參閱綜合中期財務報表附註 18。
- (2) 其他調整主要包括綜合中期收益表中的「其他開支」。地區業績包括集團內部的專利收入/開支。
- (3) 經調整 EBITDA 為非 IFRS 財務計量工具, 其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。由於 2019 年 1 月 1 日日本集團採納 IFRS 第 16 號, 因此經調整 EBITDA 計入租賃利息及攤銷開支 (見「綜合中期財務報表附註」所載附註 3(b)「會計政策的變動」的進一步討論)。將 IFRS 第 16 號的租賃利息及攤銷開支計入經調整 EBITDA, 令此非 IFRS 財務計量工具與過往期間所披露的經調整 EBITDA 更具比較性。

*nm* 無意義。

本集團呈列 EBITDA、經調整 EBITDA (涵蓋計入及不計入 IFRS 第 16 號租賃利息及攤銷的經調整 EBITDA) 及經調整 EBITDA 利潤率因其相信, 當檢視其經營業績 (根據 IFRS 編製) 及與期內溢利進行對賬時, 該等計量工具會提供更多資訊, 有利於更全面了解其經營表現及影響其業務的趨勢。EBITDA、經調整 EBITDA (涵蓋計入及不計入 IFRS 第 16 號租賃利息及攤銷的經調整 EBITDA) 及經調整 EBITDA 利潤率是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。

本文所計算的 EBITDA、經調整 EBITDA (涵蓋計入及不計入 IFRS 第 16 號租賃利息及攤銷的經調整 EBITDA) 及經調整 EBITDA 利潤率為非 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綜合中期收益表中期內溢利比較。該等計量工具作為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

經調整淨收入 (一項非 IFRS 財務計量工具) 由去年同期的 119.8 百萬美元減少 22.7 百萬美元或 19.0% (按不變匯率基準計算則減少 17.7%) 至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 97.0 百萬美元。

由於本集團業務於 2019 年第二季度開始穩定, 經調整淨收入較去年同期增加 0.1 百萬美元或 0.1% (按不變匯率基準計算則增加 2.0%)。經調整淨收入較 2019 年第一季度減少 22.8 百萬美元或 45.5% (按不變匯率基準計算則減少 45.0%) 好轉。預期管理層所實施的溢利改善措施將進一步提升本集團下半年及日後的盈利能力。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利 (兩項皆為非 IFRS 財務計量工具) 分別為 0.068 美元及 0.068 美元, 而截至 2018 年 6 月 30 日止六個月則分別為 0.084 美元及 0.083 美元。經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利是以經調整淨收入分別除以每股基本盈利及每股攤薄盈利計算所用的加權平均股份數目計算得出。

## 2018年6月30日經調整淨收入就IFRS第16號的影響作出調整

經調整淨收入由截至2018年6月30日止六個月的111.2百萬美元（如下文所述就IFRS第16號的影響作出調整）減少14.2百萬美元或12.8%（按不變匯率基準計算則減少11.3%）至截至2019年6月30日止六個月的97.0百萬美元。有關本集團業績（當中已撇除可對呈報的期內溢利構成影響的若干成本及費用以及其他非現金費用），請參閱下文期內溢利與經調整淨收入的對賬。

由於本集團業務於2019年第二季度開始穩定，經調整淨收入較去年同期（就IFRS第16號的影響作出調整）增加4.2百萬美元或6.4%（按不變匯率基準計算則增加8.5%）。經調整淨收入（按相同基準）較2019年第一季度減少18.4百萬美元或40.3%（按不變匯率基準計算則減少39.7%）好轉。

截至2019年6月30日止六個月的經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利（兩項皆為非IFRS財務計量工具）分別為0.068美元及0.068美元，而截至2018年6月30日止六個月則分別為0.078美元及0.077美元。截至2018年6月30日止六個月，經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利已就IFRS第16號的影響作出調整。

下表呈列截至2018年6月30日止六個月所呈報的經調整淨收入業績與按比較基準經調整淨收入（基於管理層對相關影響之評估所得出的最佳估計）之間的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至2018年6月30日止六個月		
	所呈報	IFRS第16號 調整	就IFRS第16號 作出調整
股權持有人應佔溢利	67.8	(7.4)	60.4
加／（減）：			
認沽期權之公允價值變動	(0.9)	—	(0.9)
無形資產攤銷	17.0	(1.6)	15.4
收購業務相關費用（除稅後）	1.2	—	1.2
撇銷遞延融資成本	53.3	—	53.3
稅項調整	(18.6)	0.5	(18.1)
經調整淨收入	119.8	(8.5)	111.2

下表載列截至2019年6月30日及2018年6月30日止六個月本集團期內溢利與經調整淨收入的對賬（就IFRS第16號作出調整）：

(以百萬美元呈列)	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年 就IFRS第16號 作出調整
股權持有人應佔溢利	49.1	60.4
加（減）：		
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	(1.0)	(0.9)
無形資產攤銷	16.1	15.4
收購業務相關費用（除稅後）	—	1.2
撇銷與原優先信貸融通（定義見下文）相關的餘下遞延融資成本 <sup>(1)</sup>	—	53.3
租賃使用權資產減值	21.0	—
物業、廠房及設備減值	8.7	—
實施溢利改善措施的成本	9.8	—
稅項調整 <sup>(2)</sup>	(6.8)	(18.1)
經調整淨收入 <sup>(3)</sup>	97.0	111.2

### 註釋

(1) 於2018年4月25日，本集團為其優先信貸融通進行再融資（詳情載述下文「負債」一節）。

(2) 稅項調整指基於有關成本產生所在司法權區的適用稅率計入綜合中期收益表的對賬項目的稅務影響。

(3) 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、經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利，因其相信此等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。呈列經調整淨收入及有關經調整每股基本盈利計算時，本集團撇除影響呈報的期內溢利的多項成本、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。

本文所計算的經調整淨收入、經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利為非 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綜合中期收益表呈列的期內溢利或每股盈利比較。經調整淨收入及有關經調整每股基本盈利計算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

本公司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、營運資金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。本公司相信，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 2019 年 6 月 30 日止六個月，經營活動所得現金流量淨額 192.6 百萬美元，而截至 2018 年 6 月 30 日止六個月則為 56.2 百萬美元。經營活動所得現金流量增加主要歸因於採用 IFRS 第 16 號後分類發生變動及營運資金所用現金減少。撇除 IFRS 第 16 號的影響，經營活動之現金流量為 113.0 百萬美元，較去年同期增加 56.8 百萬美元。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，投資活動所用現金流量淨額為 32.7 百萬美元，主要與物業、廠房及設備的資本開支有關。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月，投資活動所用現金流量淨額為 50.1 百萬美元，主要與物業、廠房及設備的資本開支有關。本集團於截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的資本開支為 26.0 百萬美元，而於 2018 年上半年則為 41.1 百萬美元。於 2019 年上半年，本集團策略性地增設新零售點、翻新現有零售點及投資於機器及設備。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，融資活動所用現金流量淨額為 98.4 百萬美元，主要由於租賃負債的本金付款 79.5 百萬美元（計入 2018 年上半年經營活動）、支付新定期貸款融通（定義見下文）合共 14.2 百萬美元及向非控股權益派付股息 9.1 百萬美元所致，部分被其他即期貸款及借款所得款項 4.2 百萬美元所抵銷。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月，融資活動所得現金流量淨額為 45.0 百萬美元，主要由於與 2018 年再融資（於下文「負債」一節載述）相關的所得款項 1,922.9 百萬美元及行使購股權所得款項 24.3 百萬美元所致，部分被融資活動所用現金流量 1,869.7 百萬美元以償還 2018 年再融資相關的原優先信貸融通（於下文「負債」一節載述）及向非控股權益派付股息 9.7 百萬美元所抵銷。進行再融資的同時，本集團支付 18.5 百萬美元遞延融資成本，將於借款期內確認。

於 2019 年 6 月 30 日，本集團的現金及現金等價物為 489.3 百萬美元，而於 2018 年 12 月 31 日則為 427.7 百萬美元。於 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日，概無任何現金及現金等價物受到限制。現金及現金等價物一般以本集團實體各自的功能貨幣計值。

## 負債

下表載列本集團於 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日的貸款及借款的賬面值：

(以百萬美元呈列)	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
新 A 定期貸款融通	807.3	817.7
新 B 定期貸款融通	658.4	661.7
新循環信貸融通	22.7	22.9
優先信貸融通總額	1,488.4	1,502.3
優先票據	398.0	401.5
其他長期債務	2.1	2.3
其他信貸額	33.6	29.5
資本租賃承擔	—	0.3
貸款及借款總額	1,922.1	1,935.8
減遞延融資成本	(14.9)	(16.4)
貸款及借款總額減遞延融資成本	1,907.2	1,919.4

2018 年，本集團透過發行於 2026 年到期的 350.0 百萬歐元年利率 3.500% 之優先票據及修訂與重述的優先信貸融通為優先信貸融通再融資（「2018 年再融資」）。



### 於 2026 年到期的 350.0 百萬歐元年利率 3.500% 之優先票據

於 2018 年 4 月 25 日（「發行日」），本公司間接持有的全資附屬公司 Samsonite Finco S.à r.l.（「發行人」）發行於 2026 年到期本金總額為 350.0 百萬歐元年利率 3.500% 之優先票據（「優先票據」）。優先票據是根據 Samsonite Finco S.à r.l.、本公司及其若干直接或間接全資附屬公司於 2018 年 4 月 25 日訂立的契約（「契約」）按面值發行。

於發行日，發行優先票據的所得款項總額連同新優先信貸融通（定義見下文）下支取的所得款項總額及現有的手頭現金已用於(i)為原優先信貸融通（定義見下文）進行再融資以及(ii)支付與再融資相關的若干佣金、費用及開支。

### 到期日、利息及贖回

優先票據將於 2026 年 5 月 15 日到期。優先票據的發行在外本金總額按固定年利率 3.500% 計息，每半年以現金支付一次，於每年 5 月 15 日及 11 月 15 日到期支付。

於 2021 年 5 月 15 日之前的任何時候，發行人可以贖回部分或全部優先票據，贖回價等於所贖回優先票據本金額的 100% 加截至（但不包括）贖回日按「提前贖回」溢價計算的應計及未付利息，「提前贖回」溢價即使用截至贖回日的貼現率（契約中所指明者）加 50 個基點計算的截至贖回日的全部餘下預定利息付款的現值。

倘贖回於自以下所列年度的 5 月 15 日開始的十二個月期間內發生，則於 2021 年 5 月 15 日或之後，發行人可按下列贖回價（以本金額的百分比表示）加截至適用贖回日的應計及未付利息及其他款項（如有）贖回全部或不時贖回部分優先票據（受限於有關記錄日期的登記持有人於有關利息支付日期收取到期利息的權利）：

年度	贖回價
2021 年	101.750%
2022 年	100.875%
2023 年及其後	100.000%

此外，於 2021 年 5 月 15 日之前的任何時候，發行人可使用一項或多項特定股權發售的所得款項淨額贖回最多 40% 的優先票據，贖回價為所贖回優先票據本金額的 103.500% 加截至贖回日的應計及未付利息及其他款項（如有）。而且，倘若發生若干被界定為構成控制權變更的事件，則發行人可能須發出要約以收購優先票據。

### 擔保及抵押

優先票據由擔保人以優先次級方式提供擔保。優先票據已就發行人的股份作出二級質押，以及就發行人在所得款項貸款（涉及發售優先票據的所得款項）中的權利作出二級質押，作為抵押（「分擔抵押品」）。分擔抵押品亦按一級方式為新優先信貸融通（定義見下文）提供抵押。

### 若干契諾及違約事件

契約包含多個可限制本公司及其受限制附屬公司（包括發行人）從事（其中包括）下述事項的能力的慣常負面契諾（若干例外情況除外）：(i) 舉借或擔保額外負債；(ii) 作出投資或其他受限制支付；(iii) 設置留置權；(iv) 出售資產及附屬股權；(v) 派付股息或作出其他分配，或者回購或贖回本公司或其受限制附屬公司的股本或次級債務；(vi) 與關聯方進行若干交易；(vii) 訂立限制附屬公司派付股息或限制償付公司間貸款和放款的協議；(viii) 進行合併或整合；及 (ix) 削減分擔抵押品中的抵押權益。契約亦包含關於違約事件的若干慣常規定。

### 經修訂及重述的優先信貸融通協議

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（「原優先信貸融通協議」）。原優先信貸融通協議訂立(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（「原 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（「原 B 定期貸款融通」，連同原 A 定期貸款融通統稱「原定期貸款融通」）及(3) 一筆為數 500.0 百萬美元的循環信貸融通（「原循環信貸融通」，連同原定期貸款融通統稱「原優先信貸融通」）。

發售優先票據的同時，於 2018 年 4 月 25 日，本公司及其若干直接與間接持有的全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立經修訂及重述的信貸及擔保協議（「信貸協議」）。信貸協議訂立(1) 一筆為數 828.0 百萬美元的新優先有抵押 A 定期貸款融通（「新 A 定期貸款融通」）、(2) 一筆為數 665.0 百萬美元的新優先有抵押 B 定期貸款融通（「新 B 定期貸款融通」，連同新 A 定期貸款融通統稱「新定期貸款信貸融通」）及(3) 一筆為數 650.0 百萬美元的新循環信貸融通（「新循環信貸融通」，連同新定期貸款信貸融通統稱「新優先信貸融通」）。

於完成日（見下文），新優先信貸融通下支取的所得款項總額連同發售優先票據的所得款項總額及現有的手頭現金已用於(i)悉數償還原優先信貸融通以及(ii)支付與此相關的若干佣金、費用及開支。

## 利率及費用

新定期貸款信貸融通及新循環信貸融通項下的借款利息於 2018 年 4 月 25 日（「完成日」）新優先信貸融通完成起開始累計。根據新優先信貸融通的條款：

(a) 就新 A 定期貸款融通及新循環信貸融通而言，自完成日起直至截至 2018 年 9 月 30 日止財政季度的財務報表交付時為止，應付利率定為倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）另加年利率 1.50%（或基準利率另加年利率 0.50%），其後以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級。原 A 定期貸款融通及原循環信貸融通的應付利率為經調整利率 LIBOR 另加年利率 2.00%；及

(b) 就新 B 定期貸款融通而言，自完成日起，應付利率定為 LIBOR（LIBOR 下限為 0.00%）另加年利率 1.75%（或基準利率另加年利率 0.75%）。原 B 定期貸款融通的應付利率為經調整利率 LIBOR（LIBOR 下限為 0.00%）另加年利率 2.25%。

除支付新優先信貸融通項下的未償還本金的利息外，借款人須就新循環信貸融通項下的未動用承諾金額支付慣常代理費及承諾費。自完成日起直至截至 2018 年 9 月 30 日止財政季度的財務報表交付時為止，應付承諾費為每年 0.20%。其後交付的承諾費基於下述兩項中產生之較低利率：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級（倘適用）。

## 攤銷及最後到期日

新 A 定期貸款融通規定預定季度付款於截至完成日後首個完整財政季度開始，並於第一及第二年各年就新 A 定期貸款融通項下貸款的原來本金額作出 2.5% 的年度攤銷，於第三及第四年各年上調至 5.0% 的年度攤銷及第五年上調至 7.5% 的年度攤銷，而餘額將於完成日第五個週年到期及須予支付。新 B 定期貸款融通規定預定季度付款於截至 2018 年 9 月 30 日止季度開始，每次付款等於新 B 定期貸款融通項下貸款的原來本金額的 0.25%，而餘額將於完成日第七個週年到期及須予支付。新循環信貸融通項下未償還貸款的本金額概無預定攤銷。任何新循環信貸融通項下未償還本金額將於完成日第五個週年到期及須予支付。

## 擔保及抵押

借款人於新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受限制重大全資附屬公司無條件作出擔保，並須由於盧森堡、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受限制重大全資附屬公司（「信貸融通擔保人」）作出擔保。所有新優先信貸融通項下的債項以及該等債項的擔保，均以借款人及信貸融通擔保人的絕大部分資產（包括分擔抵押品）作抵押（若干例外情況除外）。

## 若干契諾及違約事件

新優先信貸融通包含多個可限制本公司及其受限制附屬公司進行（其中包括）以下事項的能力的慣常負面契諾（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、貸款及收購；(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 2018 年 9 月 30 日止財政季度起，本公司及其附屬公司須維持 (i) 不高於 5.50:1.00 的備考總淨槓桿比率（該比率將於截至 2020 年的測試期間下調至 5.25:1.00，截至 2021 年的測試期間下調至 5.00:1.00 及截至 2022 年的測試期間下調至 4.50:1.00；惟該最高備考總淨槓桿比率於准許收購完成的財政季度後的六個財政季度期間將由另行適用的比率上調 0.50 倍至最高不超過 6.00:1.00 的備考總淨槓桿比率），及 (ii) 不低於 3.00:1.00 的備考合併現金利息保障比率（統稱為「財務契諾」）。財務契諾僅適用於新 A 定期貸款融通下貸款人及新循環融通下貸款人的權益。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。截至 2019 年 6 月 30 日，本集團符合財務契諾。

## 利率掉期

本集團繼續利用固定利率協議與若干浮息美元銀行借款進行利率掉期，以對沖浮息新優先信貸融通項下的利率風險。就原優先信貸融通訂立的利率掉期協議於 2018 年再融資後仍然有效，將於 2021 年 8 月 31 日終止。利率掉期協議的名義金額隨著時間遞減。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。利率掉期交易可作為現金流量對沖。於 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日，利率掉期按市價計值，導致本集團分別產生淨資產 6.5 百萬美元及 25.5 百萬美元，並入賬列作資產，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益。

## 交叉貨幣掉期

於 2019 年 4 月，本集團訂立交叉貨幣掉期，指定為淨投資對沖。該對沖包括歐元與美元的名義貸款金額 50.0 百萬美元及日圓與美元的名義貸款金額 25.0 百萬美元。本集團自兩個市場的利差獲利，在五年合約期間收取固定利息收入。截至 2019 年 6 月 30 日，交叉貨幣掉期符合淨投資對沖之條件，而每月按市值計價計入其他全面收益。截至 2019 年 6 月 30 日，交叉貨幣掉期按市值計價，導致本集團產生淨負債 1.9 百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益。

## 遞延融資成本

截至 2018 年 6 月 30 日止六個月，本集團產生與 2018 年再融資相關的遞延融資成本 18.5 百萬美元。該等成本遞延入賬，並被貸款及借款所抵銷，以於優先票據及新優先信貸融通的年內按實際利率法攤銷。截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月，計入利息開支項下的優先票據及新優先信貸融通所涉遞延融資成本攤銷分別為 1.5 百萬美元及 0.5 百萬美元。於 2018 年再融資前，截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的原優先信貸融通（已於 2018 年 4 月清償）所涉遞延融資成本攤銷為 3.3 百萬美元。

償清原優先信貸融通後，截至 2018 年 6 月 30 日止六個月，本集團確認非現金費用 53.3 百萬美元以撇銷與原優先信貸融通相關的過往遞延融資成本餘額。

## 循環信貸

於 2019 年 6 月 30 日，由於未償還的借款 22.7 百萬美元及就提供予若干債權人的未償還信用狀而動用 3.0 百萬美元融資，故新循環信貸融通可予借出的金額為 624.3 百萬美元。於 2018 年 12 月 31 日，由於未償還的借款 22.9 百萬美元及就提供予若干債權人的未償還信用狀而動用 3.3 百萬美元融資，故新循環信貸融通可予借出的金額為 623.8 百萬美元。

## 其他貸款及借款

本集團若干綜合附屬公司與該等公司營運所在地區的多名第三方貸款人訂立信貸安排及其他貸款。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。該等信貸額為附屬公司日常業務營運提供短期融資及營運資金，包括透支、銀行擔保及貿易融資。此等信貸額（計入其他貸款及借款）大部分為無承諾的融資。於 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日，當地融資項下的未償還總額分別為 33.7 百萬美元及 29.5 百萬美元。

下表載列本集團於 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日的貸款及借款的合約到期日：

(以百萬美元呈列)	2019 年	2018 年
	6 月 30 日	12 月 31 日
按要求或於一年內	84.8	80.9
一年後但兩年內	49.0	38.8
兩年後但五年內	765.2	786.3
五年以上	1,023.1	1,029.9
	<b>1,922.1</b>	<b>1,935.8</b>

## 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 2019 年 6 月 30 日與此等衍生工具有關的現金流出預期於一年內為 135.4 百萬美元。

## 其他財務資料

### 營運資金比率

### 存貨分析

下表載列截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月本集團平均存貨、銷售成本及平均存貨日數的概要：

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2019 年	2018 年
平均存貨 <sup>(1)</sup>	624.4	603.6
銷售成本	772.7	804.9
平均存貨週轉日數 <sup>(2)</sup>	147	137

註釋

(1) 平均存貨相等於特定期間期初及期末的存貨淨額的平均數。

(2) 特定期間的平均存貨週轉日數相等於該期間的平均存貨除以該期間的銷售成本，再乘以該期間的日數。

2019年上半年本集團平均存貨（於2019年6月30日為626.2百萬美元，而於2018年12月31日則為622.6百萬美元）較2018年上半年（於2018年6月30日為624.2百萬美元，而於2017年12月31日則為583.0百萬美元）有所增加，是由於支援推出新產品、增設新零售店以及Tumi品牌的全球擴張所致。存貨日數亦受銷售成本減少影響。

### 應收賬款及其他應收款項

下表載列截至2019年6月30日及2018年6月30日止六個月本集團平均應收賬款及其他應收款項、銷售淨額以及應收賬款及其他應收款項週轉日數的概要：

(以百萬美元呈列)	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
平均應收賬款及其他應收款項 <sup>(1)</sup>	421.1	415.4
銷售淨額	1,755.7	1,848.7
應收賬款及其他應收款項週轉日數 <sup>(2)</sup>	44	41

#### 註釋

(1) 平均應收賬款及其他應收款項相等於特定期間期初及期末應收賬款及其他應收款項淨額的平均數。

(2) 特定期間的應收賬款及其他應收款項週轉日數相等於該期間的平均應收賬款及其他應收款項除以該期間的銷售淨額，再乘以該期間的日數。

2019年上半年本集團平均應收賬款及其他應收款項（於2019年6月30日為421.2百萬美元，而於2018年12月31日則為420.9百萬美元）較2018年上半年（於2018年6月30日為419.4百萬美元，而於2017年12月31日則為411.5百萬美元）略有增加。應收賬款及其他應收款項週轉日數增加是由於銷售淨額減少及收款時間按年變動所致。

於2019年6月30日的應收賬款平均為於賬單日期起計60日內到期。

### 應付賬款及其他應付款項

下表載列截至2019年6月30日及2018年6月30日止六個月本集團平均應付賬款及其他應付款項、銷售成本以及應付賬款及其他應付款項週轉日數的概要：

(以百萬美元呈列)	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
平均應付賬款及其他應付款項 <sup>(1)</sup>	756.2	773.1
銷售成本	772.7	804.9
應付賬款及其他應付款項週轉日數 <sup>(2)</sup>	179	175

#### 註釋

(1) 平均應付賬款及其他應付款項相等於特定期間期初及期末應付賬款及其他應付款項的平均數。

(2) 特定期間的應付賬款及其他應付款項週轉日數相等於該期間的平均應付賬款及其他應付款項除以該期間的銷售成本，再乘以該期間的日數。

2019年上半年本集團平均應付賬款及其他應付款項（於2019年6月30日為813.1百萬美元，而於2018年12月31日則為699.2百萬美元）較2018年上半年（於2018年6月30日為809.1百萬美元，而於2017年12月31日則為737.0百萬美元）減少，主要因與採購存貨相關的付款時間按年變動所致。

於2019年6月30日的應付賬款平均為於發票日期起計105日內到期。

### 槓桿比率

下表載列本集團於2019年6月30日及2018年12月31日的貸款及借款（撇除遞延融資成本）、權益總額及槓桿比率：

(以百萬美元呈列)	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
貸款及借款（撇除遞延融資成本）	1,922.1	1,935.8
權益總額	1,907.1	1,991.1
槓桿比率 <sup>(1)</sup>	100.8%	97.2%

#### 註釋

(1) 按貸款及借款總額（撇除遞延融資成本）除以權益總額計算。

### 或然負債

有關或然負債的詳情載於綜合中期財務報表附註19。



## 期後事項

有關於 2019 年 6 月 30 日後發生的事項詳情載於綜合中期財務報表附註 22。

## 其他資料

於 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日，流動資產總額分別為 1,702.7 百萬美元及 1,617.7 百萬美元，資產總額減流動負債則分別為 4,607.2 百萬美元及 4,205.2 百萬美元。

## 策略評估及全年展望

本集團 2019 年上半年的財務業績如下：

### 財務業績

與截至 2018 年 6 月 30 日止六個月比較，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月本集團各項主要指標如下：

- 截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月減少 27.8 百萬美元或 1.5%（按不變匯率基準計算）。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的以美元呈報的銷售淨額為 1,755.7 百萬美元，較去年同期減少 93.0 百萬美元或 5.0%，銷售淨額減少是由於美國、中國 B2B 渠道、南韓及智利的業務受市場不景氣影響以及外匯的不利影響所致。撇除該等不利因素影響，本集團截至 2019 年 6 月 30 日止六個月按不變匯率基準計算的銷售淨額較去年同期上升 34.6 百萬美元或 3.5%，而截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的以美元呈報的銷售淨額較去年同期減少 19.5 百萬美元或 2.0%。
- 本集團在營銷方面的開支由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 114.3 百萬美元減少 11.3 百萬美元或 9.8%（按不變匯率基準計算則減少 6.8%）至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 103.1 百萬美元。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的營銷開支佔銷售淨額百分比由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 6.2% 減少 30 個基點至 5.9%。
- 基於評估截至 2019 年 6 月 30 日止六個月錄得虧損的店舖及預計關閉部分該等店舖，本集團確認 2019 年上半年的非現金減值費用共計 29.7 百萬美元，包括撇銷有關該等店舖的租賃使用權資產 21.0 百萬美元（因採用 IFRS 第 16 號而於近期確認）及該等店舖的物業、廠房及設備減值 8.7 百萬美元。
- 經撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的經營溢利較去年同期的 208.3 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 44.7 百萬美元或 21.5%（按不變匯率基準計算則減少 19.6%）至 163.6 百萬美元。所呈報的經營溢利按年減少 77.8 百萬美元或 38.5%（按不變匯率基準計算則減少 36.9%）至 124.0 百萬美元。
- 經撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的期內溢利較去年同期的 110.0 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整，並撇除截至 2018 年 6 月 30 日止六個月於 2018 年再融資的同時撇銷與原優先信貸融通相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響）減少 14.7 百萬美元或 13.4%（按不變匯率基準計算則減少 12.1%）至 95.3 百萬美元。所呈報的期內溢利按年減少 19.6 百萬美元或 25.1%（按不變匯率基準計算則減少 23.8%）至 58.3 百萬美元。
- 經撇除截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的股權持有人應佔溢利較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的 99.9 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整，並撇除截至 2018 年 6 月 30 日止六個月於 2018 年再融資的同時撇銷與原優先信貸融通相關的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響）減少 13.8 百萬美元或 13.9%（按不變匯率基準計算則減少 12.4%）至 86.1 百萬美元。所呈報的股權持有人應佔溢利較去年同期減少 18.7 百萬美元或 27.5%（按不變匯率基準計算則減少 26.0%）至 49.1 百萬美元。
- 經調整淨收入（一項非 IFRS 財務計量工具）由去年同期的 111.2 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 14.2 百萬美元或 12.8%（按不變匯率基準計算則減少 11.3%）至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 97.0 百萬美元。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的所呈報的經調整淨收入為 119.8 百萬美元。
- 經調整 EBITDA（一項非 IFRS 財務計量工具）較去年同期的 265.0 百萬美元（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 51.5 百萬美元或 19.4%（按不變匯率基準計算則減少 16.4%）至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 213.5 百萬美元。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的所呈報的經調整 EBITDA 為 276.8 百萬美元。
- 經調整 EBITDA 利潤率（一項非 IFRS 財務計量工具）截至 2019 年 6 月 30 日止六個月為 12.2%，而截至 2018 年 6 月 30 日止六個月則為 14.3%（就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）<sup>(1)</sup>。此減幅主要由於投資於 DTC 分銷渠道（尤其是 2017 年及 2018 年增設實體零售店）的影響所致。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的所呈報的經調整 EBITDA 利潤率為 15.0%。
- 本集團截至 2019 年 6 月 30 日止六個月自經營活動產生現金 192.6 百萬美元，而去年同期產生現金 56.2 百萬美元。撇除 IFRS 第 16 號的影響，2019 年上半年的經營現金流量達 113.0 百萬美元，為 2018 年上半年的兩倍有多。於 2019 年 6 月 30 日，本集團的現金及現金等價物為 489.3 百萬美元，未償還金融債務為 1,922.1 百萬美元（撇除遞延

融資成本 14.9 百萬美元)，故本集團的淨債務為 1,432.8 百萬美元，而截至 2018 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日則分別為 1,588.3 百萬美元及 1,508.2 百萬美元。

- 於 2019 年 3 月 13 日，本公司董事會建議向本公司股東作出 125.0 百萬美元的現金分派，較 2018 年派付的 110.0 百萬美元分派增長 13.6%。股東於 2019 年 6 月 6 日舉行的本公司股東週年大會上批准此項分派，而有關分派已於 2019 年 7 月 16 日派付。

### 投資於宣傳及推廣

本集團繼續大幅投資於市場推廣，於 2019 年上半年投資額為 103.1 百萬美元，佔銷售淨額約 5.9%，而 2018 年上半年為 114.3 百萬美元，佔銷售淨額的 6.2%，反映其致力於宣傳及推廣其品牌及產品，以支援全球銷售增長。

### 於市場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，是向本集團客戶提供優質及富價值產品的方法。

### 未來前景

於 2019 年下半年，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：

- 於旅遊及非旅遊產品類別部署多個不同品牌以涵蓋更廣泛的價格點。在非旅遊產品類別中，我們將更著力於開發背包及吸引女性消費者的產品。
- 透過提升本公司直接面向消費者電子商貿的銷售淨額及「針對性」地擴充實體零售業務，增加直接面向消費者渠道佔銷售淨額的比重。
- 維持本公司於營銷方面所作出的重點投資，以支援 *Tumi* 的持續全球擴展，同時繼續提升新秀丽、*American Tourister* 及其他品牌的知名度及顧客流量。
- 憑藉本公司的地區管理架構、採購及分銷專長以及營銷動力，將其品牌拓展至新市場，並加深滲透現有渠道。
- 繼續投資於研究與開發，開發更輕巧及更堅固的新物料、先進的製造技術、具吸引力的新設計，以及為消費者帶來實際效益的創新功能。
- 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。

本集團旨在取得銷售淨額增長、維持毛利率、提升盈利能力及提高股東價值。



# 企業管治及其他資料

## 董事

於 2019 年 6 月 30 日，本公司董事會（「董事會」）由以下人士組成：

### 執行董事

Kyle Francis Gendreau

### 非執行董事

Timothy Charles Parker  
Tom Korbas

### 獨立非執行董事

Paul Kenneth Etchells  
Jerome Squire Griffith  
Keith Hamill  
Bruce Hardy McLain (Hardy)  
葉鶯

於 2019 年 6 月 30 日，各董事會委員會如下：

## 審核委員會／審閱賬目

董事會已成立審核委員會，並已採納載列委員會權力及職責的書面職權範圍。審核委員會由三名成員組成，即 Paul Kenneth Etchells 先生（審核委員會主席）（獨立非執行董事）、Keith Hamill 先生（獨立非執行董事）及葉鶯女士（獨立非執行董事）。

為符合《上市規則》第 3.21 條，至少一名審核委員會成員擁有會計或相關財務管理專業方面的適當專業資格，以履行審核委員會的責任。

所有成員均在審閱經審核財務報表方面有充足經驗，並在需要時由本公司的核數師協助。

審核委員會的主要職責為檢討及監察本公司財務報告程序以及風險管理及內部控制系統、監控本公司綜合財務報表及財務報告的完整性以及監督審核程序。

審核委員會已連同董事會審閱本集團截至 2019 年 6 月 30 日及截至該日止六個月的中期報告。中期財務資料亦已經由本集團的外聘核數師審閱。

## 提名委員會

董事會已成立提名委員會，並已採納載列委員會權力及職責的書面職權範圍。提名委員會由三名成員組成，即 Timothy Charles Parker 先生（提名委員會主席）（非執行董事）、Paul Kenneth Etchells 先生（獨立非執行董事）及葉鶯女士（獨立非執行董事）。

提名委員會的主要職責為檢討董事會架構、規模及組成、就董事會組成的任何變動向董事會提供推薦建議及評估獨立非執行董事的獨立性。於物色合適人選時，提名委員會將（如適用及合適）利用公開招聘廣告或外聘顧問的服務及按客觀標準考慮來自不同背景人選的勝任能力。提名委員會有關評估及提名任何董事候選人的政策須考慮多項準則，包括品格與誠信、資格（包括專業資格）、技能、知識及經驗以及董事會成員多元化政策下的多元化因素、候選人對董事會的潛在貢獻及其他適用於本公司業務及繼任計劃的事宜。

## 薪酬委員會

董事會已成立薪酬委員會，並已採納載列委員會權力及職責的書面職權範圍。薪酬委員會由四名成員組成，即 Keith Hamill 先生（薪酬委員會主席）（獨立非執行董事）、Paul Kenneth Etchells 先生（獨立非執行董事）、Bruce Hardy McLain (Hardy) 先生（獨立非執行董事）及葉鶯女士（獨立非執行董事）。

薪酬委員會的主要職責為就本公司董事及高級管理層的薪酬政策及架構及就有關薪酬設立正規而具透明度的程序的政策向董事會作出推薦建議，以及釐定全體執行董事及若干高級管理層成員的具體薪酬待遇。

## 企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治。本公司認為健全的企業管治常規是本公司能有效及具透明度地營運以及保障股東權利及提高股東價值的基礎。

本公司所採納的企業管治手冊，是根據《上市規則》附錄 14 所載不時生效的《企業管治守則》的原則、條文及常規所編製。

本公司自 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 6 月 30 日止整個期間已遵守《企業管治守則》所載的所有適用守則條文。

## 風險管理及內部控制

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控制系統。董事會已授權審核委員會負責檢討本集團的風險管理及內部控制系統的有效性。在董事會的監督下，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控制系統。

## 董事資料變動

自本公司 2018 年年報刊發以來，本公司董事資料並無任何變更而根據上市規則第 13.51(B)(1)條須予披露。

## 公司秘書及授權代表

John Bayard Livingston 先生及周玉燕女士（「周女士」）為本公司聯席公司秘書，而 Kyle Francis Gendreau 先生及周女士為本公司的授權代表（根據《上市規則》）。

## 董事證券交易

本公司已採納其本身就可能擁有本集團未公開內幕消息的董事及相關僱員進行證券交易的政策（「交易政策」），有關條款不比《上市規則》附錄 10 所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》寬鬆。經向全體董事作出詳盡查詢後，全體董事均已確認彼等於截至 2019 年 6 月 30 日止六個月一直遵守交易政策所載的規定準則。

## 股份獎勵計劃

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是通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，按薪酬委員會酌情決定授出的形式授予本公司及其附屬公司執行董事、本集團僱傭或聘任的管理人員、及／或本集團僱員。

於 2019 年 7 月 31 日（「最後實際可行日期」），根據股份獎勵計劃可能授出的獎勵最高股份數目合共為 21,891,568 股股份，佔本公司於該日已發行股本約 1.5%。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。

7.0 百萬美元及 8.6 百萬美元以股份支付的薪酬開支已分別於截至 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日止六個月的綜合收益表中確認，並於權益儲備中相應增加。

## 購股權

購股權的行使價於授出時由薪酬委員會全權酌情釐定，惟在任何情況下不得低於以下三者中的較高者：

- 於授出日聯交所刊發的每日報價表所列股份收市價；
- 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
- 股份面值。

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，如該等購股權為以股權結算的獎勵，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。

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是基於以柏力克-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。任何已沒收（「失效」）且並無於行使時發行股份的購股權獎勵的相關股份日後可根據股份獎勵計劃授出。

於 2019 年 6 月 17 日，本公司向本公司一名執行董事、若干主要管理人員及本集團其他僱員授出可行使以認購 10,462,500 股普通股的購股權，行使價為每股 16.04 港元。該等購股權須於授出日起 4 年期內根據年期平均（「按比例」）歸屬，當中 25% 的購股權於授出日的各個週年日歸屬，惟承授人須於相關歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。該等購股權的年期為 10 年。

預期波動是經計及歷史平均股價波動而估計。預期股息是按本集團的派息紀錄及預期計算。

在計算於 2019 年 6 月 17 日授出可行使以認購 10,462,500 股股份的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	3.08 港元
於授出日的股價	15.80 港元
行使價	16.04 港元
預期波動（加權平均波動）	32.8%
購股權年期（預期加權平均年期）	6.25 年
預期股息	4.3%
無風險利率（以政府債券為基準）	1.6%

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，購股權的詳情及變動如下：

承授人的 姓名／類別	購股權數目				於 2019 年 6 月 30 日	授出日	行使期	每股 行使價 (港元)	緊接授出日前 的收市價 (港元)
	於 2019 年 1 月 1 日	期內授出	期內行使 <sup>(1)</sup>	期內 註銷／沒收 (「失效」)					
<b>董事</b>									
Timothy Parker	1,821,615	—	—	—	1,821,615	2014 年 1 月 7 日	2015 年 1 月 7 日至 2024 年 1 月 6 日	23.30	23.30
Timothy Parker	2,368,749	—	—	—	2,368,749	2013 年 1 月 8 日	2014 年 1 月 8 日至 2023 年 1 月 7 日	17.36	16.90
Kyle Gendreau	—	1,544,980	—	—	1,544,980	2019 年 6 月 17 日	2020 年 6 月 17 日至 2029 年 6 月 16 日	16.04	16.18
Kyle Gendreau	1,336,988	—	—	—	1,336,988	2018 年 10 月 11 日	2019 年 10 月 11 日至 2028 年 10 月 10 日	27.06	25.95
Kyle Gendreau	952,676	—	—	—	952,676	2017 年 5 月 26 日	2018 年 5 月 26 日至 2027 年 5 月 25 日	31.10	30.45
Kyle Gendreau	1,230,464	—	—	—	1,230,464	2016 年 5 月 6 日	2017 年 5 月 6 日至 2026 年 5 月 5 日	24.91	24.00
Kyle Gendreau	216,683	—	—	—	216,683	2015 年 1 月 7 日	2016 年 1 月 7 日至 2025 年 1 月 6 日	23.31	23.30
Kyle Gendreau	2,506,600	—	—	—	2,506,600	2015 年 1 月 7 日	2018 年 1 月 7 日至 2025 年 1 月 6 日	23.31	23.30
Tom Korbas	714,182	—	—	—	714,182	2015 年 1 月 7 日	2016 年 1 月 7 日至 2025 年 1 月 6 日	23.31	23.30
Tom Korbas	32,351	—	—	—	32,351	2014 年 1 月 7 日	2015 年 1 月 7 日至 2024 年 1 月 6 日	23.30	23.30
<b>董事總計</b>	<b>11,180,308</b>	<b>1,544,980</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>12,725,288</b>				

承授人的 姓名／類別	購股權數目					授出日	行使期	每股 行使價 (港元)	緊接授出日前 的收市價 (港元)
	於 2019 年 1 月 1 日	期內授出	期內行使 <sup>(1)</sup>	期內 註銷／失效	於 2019 年 6 月 30 日				
<b>其他</b>									
僱員	—	8,917,520	—	—	8,917,520	2019 年 6 月 17 日	2020 年 6 月 17 日至 2029 年 6 月 16 日	16.04	16.18
僱員	1,194,180	—	—	—	1,194,180	2018 年 12 月 4 日	2019 年 12 月 4 日至 2028 年 12 月 3 日	25.00	25.00
僱員	7,214,360	—	—	(858,160)	6,356,200	2018 年 10 月 11 日	2019 年 10 月 11 日至 2028 年 10 月 10 日	27.06	25.95
僱員	3,473,520	—	—	(1,757,276)	1,716,244	2017 年 5 月 26 日	2020 年 5 月 26 日至 2027 年 5 月 25 日	31.10	30.45
僱員	15,919,266	—	—	(1,561,620)	14,357,646	2017 年 5 月 26 日	2018 年 5 月 26 日至 2027 年 5 月 25 日	31.10	30.45
僱員	74,979	—	—	—	74,979	2016 年 6 月 16 日	2017 年 6 月 16 日至 2026 年 6 月 15 日	23.19	22.45
僱員	62,160	—	—	—	62,160	2016 年 5 月 11 日	2017 年 5 月 11 日至 2026 年 5 月 10 日	24.23	24.05
僱員	4,190,013	—	—	—	4,190,013	2016 年 5 月 6 日	2019 年 5 月 6 日至 2026 年 5 月 5 日	24.91	24.00
僱員	13,200,582	—	—	(639,616)	12,560,966	2016 年 5 月 6 日	2017 年 5 月 6 日至 2026 年 5 月 5 日	24.91	24.00
僱員	8,036,671	—	—	(60,495)	7,976,176	2015 年 1 月 7 日	2016 年 1 月 7 日至 2025 年 1 月 6 日	23.31	23.30
僱員	5,540,480	—	—	(653,790)	4,886,690	2015 年 1 月 7 日	2018 年 1 月 7 日至 2025 年 1 月 6 日	23.31	23.30
僱員	57,080	—	—	(57,080)	—	2015 年 8 月 31 日	2016 年 8 月 31 日至 2025 年 8 月 30 日	24.15	24.15
僱員	3,973,196	—	—	—	3,973,196	2014 年 1 月 7 日	2015 年 1 月 7 日至 2024 年 1 月 6 日	23.30	23.30
僱員	64,393	—	—	(64,393)	—	2014 年 5 月 29 日	2015 年 5 月 29 日至 2024 年 5 月 28 日	24.77	25.25
僱員	2,443,913	—	(68,372)	—	2,375,541	2013 年 1 月 8 日	2014 年 1 月 8 日至 2023 年 1 月 7 日	17.36	16.90
僱員	108,522	—	—	—	108,522	2013 年 7 月 1 日	2014 年 7 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日	18.68	18.68
<b>僱員總計</b>	<b>65,553,315</b>	<b>8,917,520</b>	<b>(68,372)</b>	<b>(5,652,430)</b>	<b>68,750,033</b>				
<b>總計</b>	<b>76,733,623</b>	<b>10,462,500</b>	<b>(68,372)</b>	<b>(5,652,430)</b>	<b>81,475,321</b>				

註釋

(1) 緊接參與者行使日期前股份加權平均收市價為 25.05 港元。

### 受限制股份單位

本公司授出兩類受限制股份單位：時間掛鈎受限制股份單位及績效掛鈎受限制股份單位。

#### 時間掛鈎受限制股份單位

本公司授出的時間掛鈎受限制股份單位，於三年內每個授出日的週年日按比例歸屬三分之一，而承授人須於適用歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。時間掛鈎受限制股份單位的開支按本公司股份於授出日的收市價計算，惟須扣減預計未來股息的貼現價值而於歸屬期內按比例確認，亦須扣除預期會沒收的時間掛鈎受限制股份單位的開支。

於 2019 年 6 月 17 日，本公司向其一名執行董事、本集團的若干主要管理人員及其他僱員授出涉及 4,074,414 股股份的時間掛鈎受限制股份單位。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，時間掛鈎受限制股份單位的詳情及變動如下：

時間掛鈎受限制股份單位數目							
承授人的 姓名／類別	於 2019 年 1 月 1 日	期內授出	期內歸屬	期內 註銷／失效	於 2019 年 6 月 30 日	授出日	歸屬期
<b>董事</b>							
Kyle Gendreau	—	302,475	—	—	302,475	2019 年 6 月 17 日	三分之一的時間掛鈎 受限制股份單位將分 別於 2020 年 6 月 17 日、2021 年 6 月 17 日及至 2022 年 6 月 17 日歸屬
Kyle Gendreau	303,741	—	—	—	303,741	2018 年 10 月 11 日	三分之一的時間掛鈎 受限制股份單位將分 別於 2019 年 10 月 11 日、2020 年 10 月 11 日及至 2021 年 10 月 11 日歸屬
<b>董事總計</b>	<b>303,741</b>	<b>302,475</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>606,216</b>		

時間掛鈎受限制股份單位數目							
承授人的 姓名／類別	於 2019 年 1 月 1 日	期內授出	期內歸屬	期內 註銷／失效	於 2019 年 6 月 30 日	授出日	歸屬期
<b>其他</b>							
僱員	—	3,771,939	—	—	3,771,939	2019 年 6 月 17 日	三分之一的時間掛鈎 受限制股份單位將分 別於 2020 年 6 月 17 日、2021 年 6 月 17 日及至 2022 年 6 月 17 日歸屬
僱員	462,762	—	—	—	462,762	2018 年 12 月 4 日	三分之一的時間掛鈎 受限制股份單位將分 別於 2019 年 12 月 4 日、2020 年 12 月 4 日及至 2021 年 12 月 4 日歸屬
僱員	4,117,569	—	—	(475,329)	3,642,240	2018 年 10 月 11 日	三分之一的時間掛鈎 受限制股份單位將分 別於 2019 年 10 月 11 日、2020 年 10 月 11 日及至 2021 年 10 月 11 日歸屬
<b>僱員總計</b>	<b>4,580,331</b>	<b>3,771,939</b>	<b>—</b>	<b>(475,329)</b>	<b>7,876,941</b>		
<b>總計</b>	<b>4,884,072</b>	<b>4,074,414</b>	<b>—</b>	<b>(475,329)</b>	<b>8,483,157</b>		

### 績效掛鈎受限制股份單位

績效掛鈎受限制股份單位僅於若干預先確定的累計表現目標達成後，方會於授出日的第三個週年日全數歸屬，而承授人須於歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。並非按市況標準授出的績效掛鈎受限制股份單位的相關開支在績效期內基於達到相關表現目標的概率按比例確認，並已扣除已沒收績效掛鈎受限制股份單位的開支。於績效掛鈎受限制股份單位歸屬時可能發行的股份數目介乎績效掛鈎受限制股份單位所涉目標股份數目的 0%（倘無法達到最低表現要求）至績效掛鈎受限制股份單位所涉目標股份數目的 200%（倘達到或超過預先確定的最高表現要求）。與市況相關的績效掛鈎受限制股份單位的開支於歸屬期內確認，並按授出日採用蒙特卡羅模擬方法釐定的公允價值計算。



於 2019 年 6 月 17 日，本集團向一名執行董事及本公司高級管理層團隊的若干成員授出涉及 1,455,327 股目標股份的績效掛鈎受限制股份單位（假設達到適用於績效掛鈎受限制股份單位的表現條件目標水平）。表現目標覆蓋截至 2021 年 12 月 31 日止三個（財政）年度。根據績效掛鈎受限制股份單位歸屬的實際股份數目視乎向承授人授出適用於績效掛鈎受限制股份單位的表現條件達成程度而有所不同，從而確保實際支付與本公司表現掛鈎。績效掛鈎受限制股份單位涉及的最高股份數目為 2,910,654 股股份。於 2019 年 6 月 17 日授出的績效掛鈎受限制股份單位將於 2022 年 6 月 17 日歸屬，視乎表現條件達成程度而定，且適用承授人須於歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，績效掛鈎受限制股份單位的詳情及變動如下：

績效掛鈎受限制股份單位數目									
承授人的姓名／類別	於 2019 年 1 月 1 日	期內授出的初始或目標績效掛鈎受限制股份單位的相關股份數目	因表現條件達成程度而變動	期內歸屬	期內註銷／失效	於 2019 年 6 月 30 日	授出日	歸屬期	
<b>董事</b>									
Kyle Gendreau	—	604,945	—	—	—	604,945	2019 年 6 月 17 日	績效掛鈎受限制股份單位將於 2022 年 6 月 17 日歸屬	
Kyle Gendreau	607,478	—	—	—	—	607,478	2018 年 10 月 11 日	績效掛鈎受限制股份單位將於 2021 年 10 月 11 日歸屬	
<b>董事總計</b>	<b>607,478</b>	<b>604,945</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,212,423</b>			

績效掛鈎受限制股份單位數目									
承授人的姓名／類別	於 2019 年 1 月 1 日	期內授出的初始或目標績效掛鈎受限制股份單位的相關股份數目	因表現條件達成程度而變動	期內歸屬	期內註銷／失效	於 2019 年 6 月 30 日	授出日	歸屬期	
<b>其他</b>									
僱員	—	850,382	—	—	—	850,382	2019 年 6 月 17 日	績效掛鈎受限制股份單位將於 2022 年 6 月 17 日歸屬	
僱員	157,449	—	—	—	—	157,449	2018 年 12 月 4 日	績效掛鈎受限制股份單位將於 2021 年 12 月 4 日歸屬	
僱員	799,441	—	—	—	(109,562)	689,879	2018 年 10 月 11 日	績效掛鈎受限制股份單位將於 2021 年 10 月 11 日歸屬	
<b>僱員總計</b>	<b>956,890</b>	<b>850,382</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(109,562)</b>	<b>1,697,710</b>			
<b>總計</b>	<b>1,564,368</b>	<b>1,455,327</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(109,562)</b>	<b>2,910,133</b>			

時間掛鈎受限制股份單位或績效掛鈎受限制股份單位獎勵於歸屬後至失效時仍未發行的相關股份，可根據股份獎勵計劃於日後予以授出。

## 人力資源及薪酬

於 2019 年 6 月 30 日，本集團於全球擁有約 14,500 名僱員。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。

## 向股權持有人作出的股息及分派

本公司將於任何特定年度根據其財務狀況、當前經濟氣候以及有關未來宏觀經濟環境及業務表現的預期，評估其分派政策及作出的分派（以本公司特別可供分派儲備、股息或其他方式）。本公司擬配合其盈利增長增加向股東作出的分派。於董事會作出推薦建議及本公司股東批准後將作出分派的決定，並將以本集團的盈利、現金流量、財務狀況、資本及其他儲備要求以及任何董事會認為有關的其他條件為根據。分派付款亦可能受法律限制及信貸協議、契約或本集團可能於日後訂立的其他融資協議所規限。

於 2019 年 3 月 13 日，本公司董事會建議向本公司股東作出 125.0 百萬美元或每股約 0.0873 美元的現金分派，較 2018 年派付的 110.0 百萬美元分派增長 13.6%。股東於 2019 年 6 月 6 日舉行的本公司股東週年大會上批准此項分派，而有關分派已於 2019 年 7 月 16 日派付。

其後概無宣派或派付予股權持有人的任何股息或分派。

## 發行、購買、出售或贖回本公司上市證券

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，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按加權平均行使價每股 17.36 港元或合共 1.2 百萬港元發行 68,372 股普通股。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，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。

## 刊載中期業績及中期報告

本公告於香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.samsonite.com](http://www.samsonite.com))刊載。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的中期報告將於適當時候向股東寄發並於香港聯合交易所有限公司及本公司網站刊載。

承董事會命  
**SAMSONITE INTERNATIONAL S.A.**  
新秀麗國際有限公司  
主席  
**Timothy Charles Parker**

香港，2019 年 8 月 21 日

於本公告日期，執行董事為 *Kyle Francis Gendreau*，非執行董事為 *Timothy Charles Parker* 及 *Tom Korbas*，以及獨立非執行董事為 *Paul Kenneth Etchells*、*Jerome Squire Griffith*、*Keith Hamill*、*Bruce Hardy McLain (Hardy)* 及葉鶯。