

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

# YGM貿易有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：00375)

## 截至二零一五年九月三十日止六個月中期業績公佈

### 中期業績

YGM貿易有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司及本集團聯營公司(統稱「本集團」)截至二零一五年九月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績如下。本中期業績乃未經審核，但已由畢馬威會計師事務所審閱。

### 綜合損益表 – 未經審核

(除另有所指外，均以港元列示)

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一五年 千元	二零一四年 千元
收入	3 & 4	431,771	510,933
銷售成本		<u>(174,540)</u>	<u>(189,517)</u>
毛利		257,231	321,416
其他收益		1,222	8,066
分銷成本		(240,489)	(234,811)
行政費用		(65,200)	(71,704)
其他經營費用		<u>(3,340)</u>	<u>(770)</u>
經營(虧損)/溢利		(50,576)	22,197
擬分拆附屬公司獨立上市費用	5(c)	(9,200)	-
融資成本	5(a)	(109)	(216)
應佔聯營公司虧損		-	(91)
除稅前(虧損)/溢利	5	<u>(59,885)</u>	<u>21,890</u>
所得稅	6	<u>9,045</u>	<u>(1,759)</u>
本期間(虧損)/溢利		<u><u>(50,840)</u></u>	<u><u>20,131</u></u>
歸屬：			
本公司權益股東		(48,633)	20,938
非控股權益		<u>(2,207)</u>	<u>(807)</u>
本期間(虧損)/溢利		<u><u>(50,840)</u></u>	<u><u>20,131</u></u>
每股(虧損)/盈利	8		
基本		<u><u>(29.3 仙)</u></u>	<u><u>12.6 仙</u></u>
攤薄		<u><u>不適用</u></u>	<u><u>12.6 仙</u></u>

**綜合損益及其他全面收益表 – 未經審核**  
(除另有所指外，均以港元列示)

	<b>截至九月三十日止六個月</b>	
	<b>二零一五年</b>	<b>二零一四年</b>
	<b>千元</b>	<b>千元</b>
<b>本期間(虧損)/溢利</b>	<b>(50,840)</b>	20,131
<b>本期間其他全面收益</b>		
<b>(稅及重新分類調整後)：</b>		
其後可能重新分類為損益之項目：		
換算香港以外地區附屬公司		
財務報表所產生的匯兌差額	<u>7,269</u>	<u>(6,983)</u>
<b>本期間全面收益總額</b>	<u><b>(43,571)</b></u>	<u>13,148</u>
<b>歸屬：</b>		
本公司權益股東	<u>(40,722)</u>	13,958
非控股權益	<u>(2,849)</u>	<u>(810)</u>
<b>本期間全面收益總額</b>	<u><b>(43,571)</b></u>	<u>13,148</u>

**綜合資產負債表 - 未經審核**  
(除另有所指外，均以港元列示)

	附註	二零一五年 九月三十日 千元	二零一五年 三月三十一日 千元
<b>非流動資產</b>			
投資物業		253,055	250,717
其他物業、廠房及設備		181,251	206,730
按經營租賃持作自用的租賃土地權益		-	5,056
		<u>434,306</u>	<u>462,503</u>
無形資產		447,882	447,882
租賃權費用		6,913	6,636
聯營公司權益		350	200
其他財務資產		288	306
租金按金及預付款		41,967	47,123
遞延稅項資產		70,657	59,392
		<u>1,002,363</u>	<u>1,024,042</u>
<b>流動資產</b>			
作買賣用途之證券		8,611	1,625
存貨		297,385	279,724
應收賬款及其他應收款	9	149,050	134,244
本期可退回稅項		410	1,073
現金及現金等價物		167,041	188,859
持作出售資產	11	27,726	-
		<u>650,223</u>	<u>605,525</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	10	196,017	147,898
銀行貸款及透支		27,344	12,360
應付股息	7(b)	49,758	-
本期應付所得稅		4,794	7,741
持作出售資產的相關負債	11	6,316	-
		<u>284,229</u>	<u>167,999</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>365,994</u>	<u>437,526</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,368,357</u>	<u>1,461,568</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		5,118	5,000
<b>資產淨值</b>		<u>1,363,239</u>	<u>1,456,568</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		383,909	383,909
儲備		952,734	1,043,214
<b>本公司權益股東應佔總額</b>		<u>1,336,643</u>	<u>1,427,123</u>
<b>非控股權益</b>		26,596	29,445
<b>權益總額</b>		<u>1,363,239</u>	<u>1,456,568</u>

## 附註：

(除另有所指外，均以港元列示)

### 1. 編製基準

本中期財務業績根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則中適用的披露規定編製，並符合香港會計師公會所發佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」的規定。本未經審核中期財務業績於二零一五年十一月二十七日經授權發佈。

本中期財務業績乃根據二零一五年三月三十一日止年度本集團財務報表所採納的相同主要會計政策而編製，惟預期將於二零一六年三月三十一日止年度本集團財務報表中反映的會計政策變動則除外。該等會計政策變動詳載於附註第2項。

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

本中期財務業績尚未經審核，但由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會所頒佈之香港審閱工作準則第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事局之中期審閱報告已致股東。此外，本中期財務業績亦經本公司的審核委員會審閱。

本中期財務業績包括於二零一五年九月三十日的綜合資產負債表與截至二零一五年九月三十日止六個月期間的綜合損益表、損益及其他全面收益表及所選取的附註解釋。該等附註包括解釋各項對了解自二零一五年三月三十一日止年度本集團財務報表發表後本集團財務狀況及表現的變動尤為重要的事件及交易。本中期財務業績並不包括根據香港會計師公會所發佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的規定而編製的完整賬項所要求的一切資料。

本中期財務業績內所載列有關截至二零一五年三月三十一日止財政年度的財務資料（為比較資料），並不構成本公司於該財政年度的法定年度綜合財務報表，惟該等資料乃摘錄自該等財務報表。按照公司條例(第622章)第436條，依據法定財務報表披露有關資料如下：

跟據公司條例第662(3)條及附表6第3部，本公司於截至二零一五年三月三十一日止年度的財務報表已送往公司註冊處。

本公司的核數師已對本財務報表作出匯報。核數師報告並無保留意見；並無提述任何核數師在不作保留意見之情況下，以注意事項的方式，敬希垂注的事宜；亦未載有公司條例第406(2)、407(2)或(3)條所指的聲明。

### 2. 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈下列於本集團及本公司本會計期間首次生效之香港財務報告準則之修訂本。

- 香港財務報告準則年度改進（二零一零年至二零一二年週期）
- 香港財務報告準則年度改進（二零一一年至二零一三年週期）

該等改變對集團於本會計期間或以往會計期間的業績及財務狀況之編製方式並無重大影響。本集團並未採納任何尚未於本會計期間生效的新準則或詮釋。

### 3. 分部報告

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

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

#### (a) 有關損益、資產及負債的資料

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

截至九月三十日止 六個月	銷售成衣		特許商標		印刷及相關服務		物業租賃		總額	
	二零一五年	二零一四年								
	千元	千元								
來自外界客戶之收入	371,732	446,409	36,563	39,394	20,280	22,388	3,196	2,742	431,771	510,933
分部間收入	-	-	12,306	12,241	196	306	2,219	1,932	14,721	14,479
須報告分部收入	<u>371,732</u>	<u>446,409</u>	<u>48,869</u>	<u>51,635</u>	<u>20,476</u>	<u>22,694</u>	<u>5,415</u>	<u>4,674</u>	<u>446,492</u>	<u>525,412</u>
須報告分部經營(虧損)/溢利 (經調整扣除利息、 稅項、折舊及攤銷前盈利)	(53,864)	10,157	16,858	23,920	6,046	7,086	5,619	3,509	(25,341)	44,672
	二零一五年 九月三十日	二零一五年 三月三十一日								
	千元	千元								
須報告分部資產	644,705	578,227	700,797	707,381	26,622	30,673	253,520	252,459	1,625,644	1,568,740
須報告分部負債	348,780	113,617	61,827	224,374	7,138	4,739	3,144	1,222	420,889	343,952

用於呈報分部虧損或溢利的計量方式為「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利」，其中「利息」包括投資收入及「折舊及攤銷」包括非流動資產的減值虧損。為計算經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利，本集團之虧損或盈利進一步就未特定歸入個別分部的項目作調整，例如其他總部或公司行政費用。

#### (b) 須報告分部損益之對賬

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年 千元	二零一四年 千元
須報告分部經營(虧損)/溢利	(25,341)	44,672
分部間溢利之撤銷	<u>(4,061)</u>	<u>(3,251)</u>
須報告來自集團以外的客戶之分部(虧損)/溢利	<u>(29,402)</u>	41,421
其他收益	491	2,645
折舊及攤銷	(18,839)	(16,838)
擬分拆附屬公司獨立上市費用	(9,200)	-
融資成本	(109)	(216)
應佔聯營公司虧損	-	(91)
未分配之總公司及企業費用	<u>(2,826)</u>	<u>(5,031)</u>
除稅前綜合(虧損)/溢利	<u>(59,885)</u>	<u>21,890</u>

#### 4. 營運的季節性因素

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

截至二零一五年九月三十日止十二個月，成衣分部分別錄得須報告分部收入892,366,000元(截至二零一四年九月三十日止十二個月：1,028,201,000元)，以及錄得須報告分部虧損28,516,000元(截至二零一四年九月三十日止十二個月：須報告分部溢利79,561,000元)。

#### 5. 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利已扣除/(計入)下列各項：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年 千元	二零一四年 千元
(a) 融資成本		
須於五年內悉數償還的銀行貸款及透支利息	<u>109</u>	<u>216</u>
(b) 其他項目		
其他物業、廠房及設備折舊及攤銷	18,839	16,838
存貨撇減及虧損及經扣除撥回	(9,121)	(1,413)
作買賣用途之證券產生的已變現 及未變現(收益)/虧損淨額	(861)	502
其他財務資產的已變現收入淨額	-	(519)
利息收入	(278)	(2,690)
上市證券的股息收入	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>
(c) 擬分拆附屬公司獨立上市費用		

於二零一五年四月十三日，本公司向香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)呈交申請，批准HKSP控股有限公司(「HKSPH」)的股份通過配售HKSPH股份予專業及機構投資者的方式於聯交所創業板上市及買賣，以及按股東於本集團的持股比重，實物分派HKSPH全部已發行股本之部分股份予本集團股東(「分拆建議」)。於二零一五年九月九日，HKSPH獲聯交所上市科(「上市科」)通知，其上市申請已被拒絕。本公司及HKSPH就上市科的決定而可能會採取的措施，正在尋求專業團隊的意見。期內，就分拆建議承擔一次性法律和專業費用9,200,000元。

#### 6. 所得稅

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年 千元	二零一四年 千元
本期稅項 - 香港利得稅	1,492	6,289
本期稅項 - 香港以外地區	(650)	1,228
遞延稅項	(9,887)	(5,758)
	<u>(9,045)</u>	<u>1,759</u>

香港利得稅準備將按二零一五年度估計應課稅溢利的16.5% (二零一四年：16.5%)計算。香港以外地區附屬公司的稅項，同樣使用預期相關國家將予應用的估計年度實際稅率計算。

## 7. 股息

(a) 應付權益股東之中期股息如下：

董事會不建議派發截至二零一五年九月三十日止六個月的中期股息(二零一四年：每股港幣10仙)。

(b) 上個財政年度之應付權益股東應佔股息，已於中期報告期間獲批准：

董事於二零一五年六月二十三日建議分派二零一五年三月三十一日止年度的末期股息為每股30.0仙，合計為49,758,000元，於二零一五年九月十六日在本公司股東週年大會中獲股東批准。該股息已於二零一五年十月五日派付。於二零一五年九月三十日，應付股息金額已列入綜合資產負債表之「應付股息」。

二零一四年三月三十一日止年度的末期股息為每股80.0仙，合計為132,691,000元，並已於截至二零一四年九月三十日期內獲批准及派付。

## 8. 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利是按照本期間的本公司權益股東應佔虧損48,633,000元(截至二零一四年九月三十日止六個月：溢利20,938,000元)及已發行普通股的加權平均股數165,864,000股(二零一四年：165,864,000股)計算。

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

截至二零一五年九月三十日止六個月的普通股並沒有潛在攤薄。

二零一四年九月三十日的每股攤薄盈利是按照截至二零一四年九月三十日止六個月的本公司權益股東應佔溢利20,938,000元及已發行普通股的加權平均股數165,873,000股計算。

## 9. 應收賬款及其他應收款

截至本報告期末日，應收賬款(計入應收賬款及其他應收款)根據發票日及經扣除疑賬撥備之賬齡分析如下：

	二零一五年 九月三十日 千元	二零一五年 三月三十一日 千元
一個月內	62,990	64,831
一至二個月	17,244	9,600
二至三個月	5,342	510
超過三個月	830	4,128
應收賬款,已扣除疑賬撥備	86,406	79,069
按金、預付款及其他應收款	61,888	54,377
應收關連公司款項	6	48
會所會籍	750	750
	<u>149,050</u>	<u>134,244</u>

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

## 10. 應付賬款及其他應付款

應付賬款及應付票據(包括於應付賬款及其他應付款內) 截至本報告期末日之賬齡按發票日分析如下：

	二零一五年 九月三十日 千元	二零一五年 三月三十一日 千元
一個月內	26,748	16,045
一至三個月	22,880	8,487
三至六個月	1,675	5,659
超過六個月	1,274	4,938
應付賬款及應付票據	52,577	35,129
其他應付款及應付費用	131,720	104,158
應付關連公司款項	11,720	8,611
	<u>196,017</u>	<u>147,898</u>

## 11. 持作出售的組合

誠如本公司於二零一五年八月二十一日刊發的主要交易通函所述，本公司及本公司的全資附屬公司 Luk Hop Garments Limited(「Luk Hop」)於二零一五年七月六日與一獨立第三方(「買方」) 訂立買賣協議，內容有關以現金代價人民幣45,200,000元(相當於約56,500,000元)，出售長江西服有限公司(「長江西服」)的全部已發行股本，而於二零一五年九月底已收取人民幣29,800,000元(相當於約36,532,000元)。本公司及Luk Hop各自持有長江西服50%的已發行股本。長江西服為長江西服(東莞)有限公司的唯一股東，而長江西服(東莞)為一項物業的合法擁有人，該物業為一幅面積為58,347平方米位於東莞市東坑鎮初坑管理區的土地，連同位於土地的廠房和職工公寓及宿舍，總建築面積約31,974平方米。有關土地的土地使用權將於二零四四年二月屆滿。完成該項出售須於二零一六年一月二十八日或之前進行。

因此，相關資產及負債於綜合財務狀況表列作持作出售資產及持作出售資產的相關負債入賬。

於二零一五年九月三十日，出售組合包括 27,726,000 元的資產減 6,316,000 元的負債，詳見下文：

	千元
其他物業、廠房及設備	22,459
按經營租賃持作自用的	
租賃土地權益	4,849
應收賬款及其他應收款	112
遞延稅項資產	306
持作出售資產	<u>27,726</u>
應付賬款及其他應付款	6,316
持作出售資產的相關負債	<u>6,316</u>

8,717,000 元的累計收入計入有關出售組合的其他綜合收入。

## 管理層討論及分析

### 最近發展事項

於二零一五年四月十三日，本公司向香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)呈交申請，批准 HKSP 控股有限公司(「HKSPH」)的股份通過配售 HKSPH 股份予專業及機構投資者的方式於聯交所創業板上市及買賣，以及按股東於本集團的持股比重，實物分派 HKSPH 全部已發行股本之部分股份予本集團股東(「分拆建議」)。於二零一五年九月九日，HKSPH 獲聯交所上市科(「上市科」)通知，其上市申請已被拒絕。本公司及 HKSPH 就上市科的決定而可能會採取的措施，正在尋求專業團隊的意見。

於二零一五年七月六日，本公司及本公司之附屬公司 Luk Hop Garments Limited 與一獨立第三方(「買方」)訂立有關出售長江西服有限公司(「長江西服」)的全部已發行股本的買賣協議，代價為人民幣 45,200,000 元(相當於約 56,500,000 港元)。本公司及 Luk Hop 各自持有長江西服 50%的已發行股本。長江西服為長江西服(東莞)有限公司的唯一股東，其為位於東莞市東坑鎮初坑管理區土地的合法擁有人，該幅土地的面積為 58,347 平方米，而位於土地的廠房和職工公寓及宿舍，總建築面積約 31,974 平方米，有關土地的土地使用權於二零一四年二月屆滿。出售將會在二零一六年一月二十八日前完成，完成出售后，本集團將不再持有長江西服的任何權益，以及長江西服將不再為本公司之附屬公司。

### 集團經營業績

中期截至二零一五年九月三十日止已證明是非常具有挑戰性的。本集團於期內錄得除稅後虧損，主要原因是 (i) 本集團經營業務的零售市場出現萎縮，特別是香港和中國市場，導致品牌成衣、皮具產品和服飾的零售額和批發額均顯著下跌；及 (ii) 期內就建議將本集團的印刷業務在聯交所創業板分拆作獨立上市而承擔的一次性法律和專業費用 9,200,000 港元。

期內，零售和批發品牌服裝、皮具及配件業務在香港及中國內地(本集團的主要運營市場)受到經濟和匯率因素不利影響。在香港市場，由於港元強勢和多個旅遊目的地的寬鬆入境政策，入境旅客增長放緩，特別是來自中國大陸的旅客。緩慢的經濟增長繼續造成中國內地市場對消費者支出相當大的影響。

### 集團業務

	截至九月三十日止六個月		變動
	二零一五年 港元千元	二零一四年 港元千元	
收入	431,771	510,933	-15.5%
毛利	257,231	321,416	-20.0%
毛利率	59.6%	62.9%	-3.3 pp
經營(虧損)/溢利	(50,576)	22,197	-327.9%
經營溢利率	-11.7%	4.3%	-16.0 pp
本公司權益股東應佔(虧損)/溢利	(48,633)	20,938	-332.3%
純利率	-11.3%	4.1%	-15.4 pp
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的虧損或盈利 (EBITDA)	(40,937)	38,944	-205.1%
EBITDA 率	-9.5%	7.6%	-17.1 pp
每股(虧損)/溢利 - 基本	(\$0.293)	\$0.126	-332.5%
每股股息	-	\$0.10	-100.0%
派息率	-	79.4%	-79.4 pp

本集團收入下跌15.5%至431,771,000港元(二零一四年：510,933,000港元)。本集團之主要業務成衣總銷售額下跌16.7%至371,732,000港元(二零一四年：446,409,000港元)。來自外界客戶之特許商標收益總額下跌7.2%至36,563,000港元(二零一四年：39,394,000港元)。毛利總額下跌20.0%至257,231,000港元(二零一四年：321,416,000港元)。整體毛利率較去年同期的62.9%下跌至59.6%。

於期內，本集團錄得虧損50,840,000港元，去年同期為溢利20,131,000港元。總經營費用為309,029,000港元(二零一四年：307,285,000港元)，相當於0.6%的升幅。本集團租金及其他佔用開支總額上升7.0%至124,496,000港元(二零一四年：116,392,000港元)，佔本集團收入28.8%(二零一四年：22.8%)。員工成本總額(包括董事酬金)減少5.6%至101,001,000港元(二零一四年：106,962,000港元)，佔本集團收入23.4%(二零一四年：20.9%)。本集團的廣告及推廣費用總額減少4.8%至16,214,000港元(二零一四年：17,025,000港元)，佔本集團收入3.8%(二零一四年：3.3%)。在期間為許可商標客戶應收款計提壞賬準備2,864,000港元(二零一四年：47,000港元)。此外，期內就建議將本集團的印刷業務在聯交所創業板分拆作獨立上市而承擔的一次性法律和專業費用9,200,000港元。

### 經營業務產生之現金流量

期內，本集團經營業務使用的淨現金為60,408,000港元(二零一四年：23,131,000港元)，主要原因是庫存由二零一五年三月三十一日的279,724,000港元增加至期末的297,385,000港元。因此，流動率減少至2.3倍(二零一五年三月三十一日：3.6倍)。

於二零一五年九月三十日，本集團擁有現金及銀行存款155,724,000港元(已扣減銀行透支)(二零一五年三月三十一日：176,499,000港元)，減少20,775,000港元，唯經已計及收入出售長江西服的全部已發行股本部份代價人民幣29,800,000元(相當於約36,532,000港元)。於二零一五年九月三十日，本集團持有公允價值為8,611,000港元(二零一五年三月三十一日：1,625,000港元)之作買賣用途之證券。

期內，本集團斥資約14,404,000港元用作經常性增置及重置其他物業、廠房及設備，去年則為14,976,000港元。

### 本集團財務狀況

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

本集團於二零一五年九月三十日之淨資產總值為1,363,239,000港元(二零一五年三月三十一日：1,456,568,000港元)。本集團於年末之資本負債比率為0.020(二零一五年三月三十一日：0.009)，乃按總借貸27,344,000港元(二零一五年三月三十一日：12,360,000港元)及股東權益1,336,643,000港元(二零一五年三月三十一日：1,427,123,000港元)計算。本集團之借貸主要按浮動息率計算。

本集團在外匯風險管理方面維持審慎態度。本集團涉及之外幣風險主要來自收入及開支主要以美元、英鎊、歐元、人民幣、及日圓列值。為管理外匯風險，非港幣資產盡量主要以當地貨幣債項來融資。

### 業務回顧

#### 成衣銷售

	截至九月三十日止六個月		
	二零一五年 港元千元	二零一四年 港元千元	變動
成衣銷售收益	371,732	446,409	-16.7%
分部報告(虧損)/溢利	(53,864)	10,157	-630.3%
分部報告之溢利率	-14.5%	2.3%	-16.8 pp
存貨周轉期(日)(附註)	327.8	314.6	4.2%

附註：期末持有存貨除以期間銷售成本乘以183日

成衣銷售為本集團之主要業務(主要經營零售及批發品牌成衣、皮具及配飾)。分部總銷售額下跌16.7%至371,732,000港元(二零一四年：446,409,000港元)。分部錄得虧損53,864,000港元，去年同期則為溢利10,157,000港元。存貨周轉期由去年的314.6天增加至327.8天。

「Aquascutum」於英國的服裝零售及批發業務，來自外界客戶的銷售收入錄得5,805,000英鎊，即由去年的4,500,000英鎊上升29.0%，主因是批發上升，零售銷售持穩。期內，儘管總收入增加，在英國的業務記錄得虧損。

在其他地區(主要是大中華地區)的分部總銷售額下降22.8%。

租金佔總零售營運成本的顯著部分，期內，繼續造成盈利能力的下降壓力，特別是香港。本集團在香港還在承受著租金過去幾年上漲不利影響。此外，本集團將繼續審慎地擴張門店。

	按地區分佈之銷售點數目											
	中國內地		香港		澳門		台灣		歐洲		總計	
	30 Sep 2015	31 Mar 2015										
Aquascutum	116	135	11	12	5	4	26	26	14	14	172	191
Ashworth	38	42	12	12	6	5	7	8	-	-	63	67
J.Lindeberg	-	-	6	6	3	3	-	-	-	-	9	9
Michel Rene	-	-	1	3	-	-	-	-	-	-	1	3
Guy Laroche	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1	1
總計	154	177	30	33	14	12	33	34	15	15	246	271

截至二零一五年九月底，本集團於經營市場擁有由246個銷售點組成的分銷網絡，較二零一五年三月底淨減少25個銷售點。

本集團於東莞之製衣廠在期內錄得經營虧損。由於出售長江西服的全部已發行股本而需搬遷製衣廠，下半年的收入將受到不利影響。

### 特許商標

本集團擁有「Guy Laroche」及「Aquascutum」之全球知識產權。來自外界客戶之特許商標收益總額減少7.2%至36,563,000港元(二零一四年：39,394,000港元)。期內，計提壞賬準備2,732,000港元(二零一四年：無)。

### 其他業務

安全印刷業務之來自外界的收入及分部溢利均錄得輕微下跌。於二零一五年九月九日，HKSPH獲聯交所上市科通知，其上市申請已被拒絕。本公司及HKSPH就上市科的決定而可能會採取的措施，正在尋求專業團隊的意見。期內，就分拆建議而承擔的一次性法律和專業費用9,200,000港元。

來自外界客戶之物業租賃收入由去年同期之2,742,000港元上升至3,196,000港元。在香港來自外界客戶出租工業樓宇產生之收入則穩定。升幅來自本集團於二零一四年六月購置的倫敦物業之租賃收入。

### 人力資源

於二零一五年九月三十日，本集團之僱員總數約為1,500人(二零一五年三月三十一日：1,600人)，本集團一向為僱員提供具競爭力之酬金，其中包括醫療津貼及退休計劃供款，作為彼等所作貢獻之回報。此外，亦會視乎本集團之業績及個別員工之工作表現而向合資格僱員發放酌情花紅。

### 展望

截至二零一五年九月三十日止六個月的業務最為強差人意，並預期此情況將會維持較原先預計的時間更長。中國內地和香港的豪華商品市場受到重大影響。於過去數年，這類型市場受惠於送禮文化，但送禮現已大為收斂。本公司認為這屬於結構性變化，並逐漸作出調整以應對自用的消費模式，同時維持作為尊貴品牌的地位。本公司亦受過去租金昂貴的影響。本公司致力重新建立「Aquascutum」在英國的市場，目前業務仍然虧損。

## 中期股息

董事會不建議派發截至二零一五年九月三十日止六個月的中期股息(二零一四年: 每股港幣10仙)。

## 公司管治常規

於截至二零一五年九月三十日止六個月期間內，除非執行董事並無指定明確任期而須根據本公司組織章程於本公司股東週年大會輪值告退及重選外，本公司一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則。

## 董事之證券交易

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

## 審核委員會

本公司依照上市規則第 3.21 條成立審核委員會，旨在審核及監察本集團之財務申報過程及內部控制。該審核委員會由本公司四位獨立非執行董事組成。

本公司之審核委員會已與管理階層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，以及本集團截至二零一五年九月三十日止期間之未經審核中期財務報表。

## 收購、出售或贖回股份

截至二零一五年九月三十日止期間內，本公司或其任何附屬公司並無收購、出售或贖回本公司任何上市證券。

承董事會命  
**YGM 貿易有限公司**  
主席  
**陳永桑**

香港，二零一五年十一月二十七日

於本公佈日期，董事會包括七名執行董事，為陳永桑先生、周陳淑玲女士、傅承蔭先生、陳嘉然先生、陳永奎先生、陳永棋先生及陳永滔先生及四名獨立非執行董事，為梁學濂先生、林克平先生、施祖祥先生及蔡廷基先生。