



思捷環球零八 | 零九財政年度中期業績摘要

- 集團營業額為 191 億港元
- 零售營業額增長 10.3%，可比較店舖銷售增長 6.3%
- 毛利率保持於 53.2%
- 現金淨額為 38 億港元
- 零售及可控制批發面積分別增長 11%及 7%
- 中期股息派付率保持於 35%

ESPRIT HOLDINGS LIMITED

思捷環球控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00330)

截至二零零八年十二月三十一日止六個月中期業績公佈

中期業績

思捷環球控股有限公司（「本公司」）董事會欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料連同經挑選的附註如下：

簡明綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至十二月三十一日止六個月	
		二零零八年 百萬港元	二零零七年 百萬港元
營業額	2	19,064	18,527
銷售成本		(8,916)	(8,607)
毛利		10,148	9,920
員工成本		(2,110)	(2,033)
租賃成本		(1,627)	(1,401)
折舊		(375)	(341)
其他經營成本		(2,625)	(2,125)
經營溢利	3	3,411	4,020
利息收入		64	102
所佔聯營公司業績		91	81
除稅前溢利	2	3,566	4,203
稅項	4	(713)	(910)
股東應佔溢利		2,853	3,293
中期股息	5	996	1,181
每股盈利			
— 基本	6	2.30 港元	2.67 港元
— 攤薄	6	2.29 港元	2.64 港元

簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 二零零八年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零零八年 六月三十日 百萬港元
非流動資產			
無形資產		2,061	2,121
物業、廠房及設備	7	3,748	3,395
其他投資		7	7
聯營公司投資		441	583
預付租賃款項		167	170
遞延稅項資產		493	510
		<u>6,917</u>	<u>6,786</u>
流動資產			
存貨		3,237	3,170
應收賬款、按金及預付款項	8	4,651	5,332
應收聯營公司款項		178	83
銀行結存及現金		2,364	2,767
短期銀行存款		1,484	3,754
		<u>11,914</u>	<u>15,106</u>
流動負債			
應付賬款及應計費用	9	3,875	4,571
稅項		1,132	989
		<u>5,007</u>	<u>5,560</u>
流動資產淨值		<u>6,907</u>	<u>9,546</u>
總資產減流動負債		<u>13,824</u>	<u>16,332</u>
權益			
股本	10	125	124
儲備		13,276	15,820
股東資金		<u>13,401</u>	<u>15,944</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		423	388
		<u>13,824</u>	<u>16,332</u>

簡明綜合中期財務資料附註

1. 編製基準

在第 2 至 12 頁所列之截至二零零八年十二月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料（「中期財務資料」），乃按照國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第 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（「上市規則」）的附錄 16 編製。

本中期財務資料應與截至二零零八年六月三十日止年度的全年財務報表一併閱讀。編製本中期財務資料所用的會計政策及計算方法，乃與截至二零零八年六月三十日止年度的全年財務報表所採用者一致。於本期間，本集團已採納國際財務報告詮釋委員會第 13 號「長期客戶優惠計劃」，該項詮釋乃於本集團自二零零八年七月一日開始的年度會計期間生效。採納國際財務報告詮釋委員會第 13 號並未導致本集團的會計政策出現任何重大變動。

本集團並無提早採納下列於二零零八年七月一日至二零零八年十二月三十一日期間已頒佈的國際會計準則、國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋。採納該等準則預計不會導致本集團會計政策出現重大變動。

於下列日期或之後
開始的會計期間生效

國際會計準則第 39 號（修訂）	合資格對沖項目	二零零九年七月一日
國際財務報告準則第 1 號（經修訂）	首次採納國際財務報告準則	二零零九年七月一日
國際財務報告詮釋委員會第 15 號	房地產建設協議	二零零九年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第 16 號	海外業務投資淨額的對沖	二零零八年十月一日
國際財務報告詮釋委員會第 17 號	向擁有人分派非現金資產	二零零九年七月一日

2. 營業額及分類資料

本集團主要從事以其自有國際知名品牌 Esprit 設計的優質成衣與生活品味產品之批發、零售分銷及批授經營權業務，以及 Red Earth 化妝品與美容護膚產品業務。

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	百萬港元	百萬港元
營業額		
銷售產品	18,941	18,422
批授經營權及其他收入	123	105
	<u>19,064</u>	<u>18,527</u>

主要報告形式－業務分類

本集團的業務乃按其經營業務及所提供產品及服務的性質管理。本集團的各項業務分類均代表一個策略性業務單位，各單位提供的產品及服務所承受的風險及所得的回報，均有別於其他業務分類。內部分類之間的交易乃根據適用於與無關連第三者的一般商業條款及條件進行。全球品牌發展成本於批授經營權分類中全面反映，以顯示 Esprit 品牌擁有人積極在現有及目標新市場發展全球品牌業務。

未經審核
截至二零零八年十二月三十一日止六個月

	批發 百萬港元	零售 百萬港元	批授經營權 及其他 百萬港元	對銷 百萬港元	集團 百萬港元
營業額	10,150	8,791	123	-	19,064
內部分類收益	-	-	512	(512)	-
	<u>10,150</u>	<u>8,791</u>	<u>635</u>	<u>(512)</u>	<u>19,064</u>
分類業績	2,273	1,204	225	(26)	3,676
未分配開支淨額					(265)
利息收入					64
所佔聯營公司業績					91
除稅前溢利					<u>3,566</u>
分類 EBIT – 不包括 內部分類批授經營權 開支／收入（附註）	<u>2,389</u>	<u>1,247</u>	<u>66</u>	<u>(26)</u>	<u>3,676</u>

未經審核
截至二零零七年十二月三十一日止六個月

	批授經營權				
	批發 百萬港元	零售 百萬港元	及其他 百萬港元	對銷 百萬港元	集團 百萬港元
營業額	10,450	7,972	105	-	18,527
內部分類收益	-	-	478	(478)	-
	<u>10,450</u>	<u>7,972</u>	<u>583</u>	<u>(478)</u>	<u>18,527</u>
分類業績	2,631	1,257	293	(8)	4,173
未分配開支淨額					(153)
利息收入					102
所佔聯營公司業績					81
除稅前溢利					<u>4,203</u>
分類 EBIT – 不包括 內部分類批授經營權 開支／收入（附註）	<u>2,809</u>	<u>1,319</u>	<u>53</u>	<u>(8)</u>	<u>4,173</u>

附註：商標擁有人按批發及零售的營業額收取批授經營權收入。倘批授經營權費用不分配予批發及零售業務，則批發及零售業務分類EBIT（「未扣除利息、稅項、融資成本、所佔聯營公司業績及未分配收入／開支淨額的溢利」）將分別為**2,389百萬港元**（二零零七年：2,809百萬港元）及**1,247百萬港元**（二零零七年：1,319百萬港元），即批發業務分類EBIT溢利率（「業務分類EBIT／業務分類營業額」）為**23.5%**（二零零七年：26.9%）及零售業務分類EBIT溢利率為**14.2%**（二零零七年：16.5%）。

次要報告形式－地區分類

在釐訂本集團的地區分類方面，營業額乃按客戶所在地分類。

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零八年 百萬港元	二零零七年 百萬港元
營業額		
歐洲	16,236	15,994
亞太區	2,333	2,054
北美洲及其他	495	479
	<u>19,064</u>	<u>18,527</u>

3. 經營溢利

未經審核
截至十二月三十一日止六個月
二零零八年 二零零七年
百萬港元 百萬港元

經營溢利已扣除及（計入）下列各項：

折舊	375	341
出售物業、廠房及設備的虧損	24	16
物業、廠房及設備減值	13	-
匯兌虧損／（收益）淨額	127	(28)
陳舊存貨撥備開支／（撥回）淨額	14	(1)
租賃成本		
經營租賃開支	1,234	1,044
其他租賃成本	393	357
應收貿易賬款減值撥備／壞賬撇銷	70	36
	<u> </u>	<u> </u>

4. 稅項

未經審核
截至十二月三十一日止六個月
二零零八年 二零零七年
百萬港元 百萬港元

本期稅項		
香港利得稅		
本期間撥備	1	-
海外稅項		
本期間撥備	756	866
過往年度撥備不足	3	24
	<u> </u>	<u> </u>
	760	890
遞延稅項		
本期間	(47)	(57)
稅率變動的影響	-	77
	<u> </u>	<u> </u>
稅項	713	910
	<u> </u>	<u> </u>

香港利得稅乃按照期內的估計應課稅溢利依稅率 **16.5%**（二零零七年：17.5%），扣除結轉的稅項虧損（如有）而計算。

海外（香港以外）稅項乃按照期內估計應課稅溢利，以本集團旗下公司經營業務國家的現行稅率，扣除結轉的稅項虧損（如有）而計算。

截至二零零八年十二月三十一日止六個月應佔聯營公司稅項的稅項支出淨額 **24 百萬港元**（二零零七年：稅項支出淨額 27 百萬港元）已計入簡明綜合收益表的所佔聯營公司業績。

5. 中期股息

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	百萬港元	百萬港元
已宣派中期股息每股 0.80 港元 （二零零七年：0.95 港元）	<u>996</u>	<u>1,181</u>

中期股息乃根據於二零零九年二月四日的已發行股份 **1,245,049,934 股**（二零零七年：於二零零八年一月三十日已發行股份 1,242,675,434 股）計算。

6. 每股盈利

基本

每股基本盈利乃根據期內的股東應佔溢利除以期內已發行普通股的加權平均股數計算。

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
股東應佔溢利（百萬港元）	<u>2,853</u>	<u>3,293</u>
已發行普通股的加權平均股數（百萬股）	<u>1,243</u>	<u>1,234</u>
每股基本盈利（每股港元）	<u>2.30</u>	<u>2.67</u>

攤薄

每股攤薄盈利乃根據期內的股東應佔溢利及根據本公司購股權計劃授出的購股權而產生的潛在具攤薄影響普通股股數作出調整的期內已發行普通股的加權平均股數計算。

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零零八年	二零零七年
股東應佔溢利（百萬港元）	<u>2,853</u>	<u>3,293</u>
已發行普通股的加權平均股數（百萬股）	<u>1,243</u>	<u>1,234</u>
購股權的調整（百萬股）	<u>4</u>	<u>16</u>
每股攤薄盈利的普通股加權平均股數（百萬股）	<u>1,247</u>	<u>1,250</u>
每股攤薄盈利（每股港元）	<u>2.29</u>	<u>2.64</u>

7. 物業、廠房及設備

	未經審核 百萬港元
二零零八年七月一日結存	3,395
匯兌差額	(398)
添置	1,167
出售	(28)
折舊（附註3）	(375)
減值開支（附註3）	(13)
二零零八年十二月三十一日結存	<u>3,748</u>

截至二零零八年十二月三十一日止六個月，本集團就擴展及翻新多個地點的零售店而動用 **845 百萬港元**；並就辦公室裝修及添置設備而動用 **322 百萬港元**。

8. 應收賬款、按金及預付款項

應收賬款、按金及預付款項包括應收貿易賬款。按應收貿易賬款到期日劃分的賬齡分析（扣除減值撥備）如下：

	未經審核 二零零八年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零零八年 六月三十日 百萬港元
即期	2,612	3,268
1-30天	427	366
31-60天	151	151
61-90天	87	63
超過 90 天	227	159
已逾期但未減值的款項	892	739
	<u>3,504</u>	<u>4,007</u>

本集團向零售客戶作出的銷售以現金、銀行轉賬或信用卡交易。本集團亦授予若干批發商及特許權客戶一般為期30至60天的信貸期。

9. 應付賬款及應計費用

應付賬款及應計費用包括應付貿易賬款，其賬齡分析如下：

	未經審核 二零零八年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零零八年 六月三十日 百萬港元
0-30天	1,134	1,419
31-60天	97	94
61-90天	19	17
超過 90 天	24	42
	<u>1,274</u>	<u>1,572</u>

10. 股本

	未經審核 二零零八年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零零八年 六月三十日 百萬港元
法定股本		
2,000,000,000 股，每股面值 0.10 港元	200	200
	每股面值 0.10 港元的股份數目 百萬股	面值 百萬港元
已發行及繳足股本		
二零零八年七月一日結存	1,244	124
行使購股權（附註(a)）	4	1
購回股份（附註(b)）	(3)	-
二零零八年十二月三十一日結存	1,245	125

- (a) 於期內，本公司因董事及僱員根據購股權計劃以行使價每股 14.60 港元至 42.58 港元行使購股權（乃溢價每股 14.50 港元至 42.48 港元）而發行每股面值 0.10 港元的普通股 3,625,000 股。
- (b) 於期內，本公司在香港聯合交易所有限公司以總代價 203 百萬港元購回其自有普通股 2,615,500 股。

11. 比較數字

若干比較數字已經重新分類，以配合本期間的呈列方式。

管理層討論及分析

於風暴中穩步前進

二零零八年金融風暴的影響既深且廣，遍及全球經濟及各行各業。

當我們正奮力對抗空前嚴峻的風暴時，我們相信金融風暴及其波及效應終會平息。我們的目標是渡過此次風暴，並成爲一家實力比以前更強的公司。

於匯報期間，尤其令人鼓舞的是，我們錄得 10.3% 的零售營業額增長及 6.3% 的零售可比較店舖銷售增長，同時亦在中國、中東及俄羅斯等高增長潛力市場取得令人鼓舞的營業額增長率分別達 34.5%、33.4% 及 32.6%，並分別佔本集團批發營業額的 7.4%、0.7% 及 1.2%。

我們藉着向股東回饋更多現金，以實踐持續提高股東回報的承諾。於匯報期間，本集團派付創紀錄的二零零七／二零零八財政年度末期及特別股息共 4,042 百萬港元，並回購總值 204 百萬港元的股份。

爲長遠的增長鋪路

實現可持續及有盈利的長遠增長仍然是我們的長遠目標。隨著弱勢競爭對手被迫退出市場，我們視當前市況是擴大市場份額的良機。

於匯報期間，我們合共淨開設 77 間直接管理零售店舖，其中 9 間是大型店舖及旗艦店，令我們的店舖組合於二零零八年十二月三十一日共有 774 間直接管理零售店舖。我們尤感興奮的是，於二零零八年七月我們在全球時裝之都的巴黎黃金地段——香榭麗舍大道開設一間旗艦店，令我們得以在一個舒適寬敞的環境中陳列我們所有產品系列。在全球其他黃金地段開設的新店舖包括柏林的 Friedrichstrasse、波爾圖的 Matosinhos Plaza、巴塞隆拿的 Paseo de Gracia、馬德里的 La Gavia 及香港的銅鑼灣。

我們批發業務的策略是要獲取更多新的批發客戶，待經濟復甦時，可增加 Esprit 產品的銷售點。自本財政年度起，我們已淨增加 560 個可控制面積批發銷售點，截至二零零八年十二月三十一日，我們在全球合共擁有 15,150 個可控制面積批發銷售點。

卓越表現的背後

我們的品牌實力、一貫爲目標群體提供切合市場的優質產品的能力、不斷提升經營效率及推行高效的財務管理是我們表現卓越的主要動力。

Esprit 爲強大的品牌

通過以往四十年來採取一系列審慎措施，Esprit 已成爲強大的品牌。爲慶祝這一重要里程碑及振興壯大我們的品牌，我們已展開一個廣泛慶祝四十週年的活動，並推出一系列限量版產品及開展大型促銷活動。

我們透過與 MTV Awards 進行第二年合作，繼續打造 edc 品牌。有見贊助於慕尼黑舉辦的「二零零七年度 MTV 歐洲音樂大獎」得到空前成功，今年我們繼續贊助於利物浦舉辦的「二零零八年度 MTV 歐洲音樂大獎」。更令人興奮的是，今年 edc 亦是在馬來西亞雲頂高原舉辦的「二零零八年度 MTV 亞洲大獎」的正式區域合作夥伴。贊助 MTV 標誌着時裝與音樂之間的密切關係，為我們向熱愛時裝的目標青年客戶推介 edc 品牌產品提供一個渠道。為充份利用這些樂壇盛事，我們已在舉辦城市開展多項促銷活動及推出限量版服裝產品。

廣大忠實客戶群 - 我們最大的資產

在過去的歲月，我們不僅建立了一個知名品牌，亦同時累積了大批忠實顧客。今天，我們在全球擁有逾 4 百萬位 Esprit Club 會員。這些會員是經常光顧我們店舖，並選購他們喜愛的產品的顧客。我們舉辦了專門促銷活動（如參加 Glamour Shopping Week、Family and Friends VIP shopping 及為慶祝成立四十週年而發行的€10 Celebration Card），旨在聯繫我們的目標客戶群體。因此，有意購買我們產品的顧客所佔人流的比例有所提高，於是在人流減少的嚴峻市況下，仍能保持較高的客戶人流轉換比率。

質量至上

我們致力以合理價格向顧客提供最優質的產品。我們相信已在價格與質量中找到平衡。為向特定市場供應更豐富的產品，我們已開始於亞洲為小部分產品的設計進行本地化。

在當前這個充滿挑戰的時期，由於客戶不再傾向選購奢侈品，故預計我們的中高價產品將有較大需求。我們沒有實施進取的定價策略去吸引這些客戶，因為我們相信此舉對品牌是弊多於利，取而代之的是強化我們中高價產品的質量。從強勁的可比較店舖銷售增長顯示，客戶的反應是正面的。

在原材料成本上升及外匯波動的環境下，憑著我們在採購上的優勢——在全球擁有逾 400 個供應商，主要位於中國、東南亞及東南歐，我們得以在維持平穩定價的同時而不犧牲質量。

前景

面對經營環境發生巨大變化，我們相信現在正是時候調整優先事項，更強調長遠而非短期的發展，並為我們下個增長階段的發展作好準備。我們將藉著當前的金融危機去爭取機會以擴大市場份額，並同時審慎控制資本開支。

為替下一增長階段的發展打好基礎，我們的首要任務是加強內在實力，其中我們着眼於目標群體，繼續調整產品系列的規模，啟動一些提升我們的資訊科技及物流系統的項目以便優化並統一工作流程以實現長遠節約成本，計劃開設新分銷中心及更注重成本開支。在產品方面，我們將繼續透過提升質量，使產品更物有所值，以鞏固中高價產品。我們預計在這演變過程中，營業額在短期而言將僅有溫和增長，但我們相信這是為長期發展鋪路。

在本財政年度下半年，本集團計劃開設新銷售點包括淨增加超過 25 間直接管理零售店舖及 500 個以上的可控制面積批發銷售點。約 600 百萬港元將用於開設新的直接管理零售店舖及翻新現有店舖，而這些新直接管理零售店舖將位於核心市場。

鑒於經營環境將繼續充滿挑戰，我們預計新開設的直接管理零售店舖需要較長的成熟期，因此零售 EBIT 溢利率將承受短期壓力。為減輕部份 EBIT 溢利率的壓力，我們將繼續嚴控成本，並審慎查核我們業務上的每一環節，以進一步提升效率。

二零零九年一月至五月批發訂單的按年增長為負單位數百份比，倘市況轉差，實際的批發營業額增長或會進一步惡化。

於本財政年度下半年，我們希望整體營業額按本地貨幣計算維持與本財政年度上半年增長相約。展望未來，我們對長遠的前景依舊保持樂觀。在擁有高質量並符合市場需求的產品，良好的經營模式，強大的國際品牌及穩健的資產負債表下，本集團深信我們將可安然渡過此次風暴，並於市況復甦時穩佔優勢。

財務回顧

儘管市場環境惡劣，於本財政年度上半年，本集團營業額持續錄得增長。

營業額

截至二零零八年十二月三十一日止六個月，本集團營業額增加至19,064百萬港元（二零零七／二零零八財政年度上半年：18,527百萬港元），主要由於可比較店舖銷售錄得正增長及直接管理零售店舖和可控制面積批發銷售點的總銷售面積錄得按年增長。於二零零八年十二月三十一日，直接管理零售店舖和可控制面積批發銷售點的總銷售面積達1,100,000平方米以上，遍佈超過40個國家。

金融海嘯使我們批發分銷渠道的生產能力在一定程度上受壓，新直接管理零售店舖的成熟期亦被延長。由於顧客購買意欲謹慎致使平均訂單規模較細，以及本集團採取更嚴格的信貸控制減少壞賬風險而縮減客戶訂單規模，導致批發銷售業務表現疲弱。此外，由於我們的特許經營商難以獲得信貸，因而取消開設新批發專營店，導致新可控制面積批發銷售點的銷售貢獻低於預期。

按分銷渠道劃分之營業額

	批發	零售	批授經營權及其他	合計
二零零八／二零零九財政年度上半年營業額（百萬港元）	10,150	8,791	123	19,064
佔本集團營業額之百分比	53.2%	46.1%	0.7%	100.0%
較上一財政年度同期增長之百分比	-2.9%	10.3%	17.0%	2.9%

按地區劃分之營業額

	歐洲		亞太區	北美洲及其他地區	合計
	德國*	歐洲其他地區			
二零零八／二零零九財政年度上半年營業額（百萬港元）	8,582	7,654	2,333	495	19,064
佔本集團營業額之百分比	45.0%	40.2%	12.2%	2.6%	100.0%
較上一財政年度同期增長之百分比	-1.0%	4.5%	13.6%	3.3%	2.9%

* 德國營業額包括於德國接納而出售予德國以外國家（主要包括俄羅斯、波蘭、希臘及克羅地亞）的批發銷售訂單

按主要市場劃分之零售營業額

	歐洲				亞太區	北美洲	合計
	德國	比荷盧區域	法國	歐洲其他地區			
二零零八／二零零九 財政年度 上半年營業額 (百萬港元)	4,286	1,197	520	1,155	1,245	388	8,791
佔零售營業額之百分比	48.8%	13.6%	5.9%	13.1%	14.2%	4.4%	100.0%
較上一財政年度 同期增長之百分比	8.8%	4.5%	36.6%	23.0%	3.4%	7.0%	10.3%
零售銷售面積 較二零零八年 七月一日增長	7.9%	2.4%	13.4%	35.5%	8.7%	4.6%	10.9%
可比較店舖銷售 較上一財政年度 同期增長	6.9%				3.5%	1.8%	6.3%

按主要市場劃分之批發營業額

	德國*	比荷盧區域	法國	歐洲其他地區	亞太區	北美洲	合計
二零零八／二零零九 財政年度上半年營業額 (百萬港元)	4,261	1,668	1,198	1,904	1,026	93	10,150
佔批發營業額之百分比	42.0%	16.4%	11.8%	18.8%	10.1%	0.9%	100.0%
較上一財政年度 同期增長之百分比	-9.4%	-0.3%	-0.1%	-3.8%	29.6%	-9.8%	-2.9%
可控制批發面積 較二零零八年七月一日 增長	4.3%	6.9%	13.2%	8.8%	10.5%	不適用	7.3%

* 德國批發營業額包括於德國接納而出售予德國以外國家（主要包括俄羅斯、波蘭、希臘及克羅地亞）的批發銷售訂單

按主要產品劃分之營業額－Esprit品牌

	Casual		Collection		其他*	合計
	女裝	男裝	女裝	男裝		
二零零八／二零零九 財政年度上半年營業額 (百萬港元)	6,426	2,412	1,235	446	3,963	14,482
佔本集團營業額之百分比	33.7%	12.7%	6.5%	2.3%	20.8%	76.0%
較上一財政年度 同期增長之百分比	0.3%	6.1%	6.7%	3.3%	3.0%	2.6%

* 其他包括Esprit配飾、鞋具、童裝、sports、bodywear、de.corp、red earth、髮廊及專營權產品

按主要產品劃分之營業額－ edc 品牌

	女裝	男裝	其他*	合計
二零零八／二零零九 財政年度上半年營業額 (百萬港元)	3,288	736	558	4,582
佔本集團營業額之百分比	17.2%	3.9%	2.9%	24.0%
較上一財政年度同期增長 之百分比	-1.8%	27.6%	15.4%	4.0%

*其他包括edc童裝、edc配飾、edc鞋具及edc bodywear

盈利能力

由於我們的銷售並非由進取的定價政策帶動，故本集團的毛利率與上一財政年度同期持平，為53.2%（二零零七年／二零零八財政年度上半年：53.5%）。

截至二零零八年十二月三十一日止六個月，本集團的經營溢利為3,411百萬港元（二零零七／二零零八財政年度上半年：4,020百萬港元），經營溢利率為17.9%（二零零七／二零零八財政年度上半年：21.7%）。經營溢利率下跌部份是由於前節所述有關本集團分銷渠道的生產能力受壓以及批發零售的營業額組合有所轉變所致。零售營業額佔本集團總營業額的比重由一年前的43%上升至46%。

於匯報期間，批發EBIT溢利率為23.5%（二零零七／二零零八財政年度上半年：26.9%）。批發EBIT溢利率下降部份是由於大部份批發經營成本是固定的，在短期內難以因應批發營業額的疲弱增長而有所改變。然而，我們的核心市場——德國及比荷盧區域，它們的批發EBIT溢利率較整體批發EBIT溢利率為高。

零售EBIT溢利率為14.2%（二零零七／二零零八財政年度上半年：16.5%）。我們投資於未來的增長影響到零售EBIT溢利率，例如數家旗艦店開業所產生的高昂開辦成本，包括有關在西班牙及北歐地區擴張所產生的額外費用。

本集團中國聯營公司對本集團除稅前溢利（EBT）的貢獻為91百萬港元（二零零七／二零零八財政年度上半年：81百萬港元），此乃受惠於中國內需持續強勁及盈利增加。

本集團的EBT為3,566百萬港元（二零零七／二零零八財政年度上半年：4,203百萬港元）。本集團的純利為2,853百萬港元（二零零七／二零零八財政年度上半年：3,293百萬港元），而純利率則為15.0%（二零零七／二零零八財政年度上半年：17.8%）。

業務的季節性波動

本集團的業務受到季節性趨勢所影響。有關趨勢主要是由於季節性地向批發業務客戶付運產品、主要節日銷售期及季節性產品之定價所致。由於銷售額及經營收入在任何匯報期間均有可能有波動，故此半年度之財務資料未必能夠作為日後業務趨勢的指標及不能用作推算以提供可靠預測。

流動資金及財務資源

由於本集團一貫堅持規範資金調配及高效管理資金，故集團資金結餘充裕，令管理層可專注業務運營而不用關注潛在的流動資金問題。於二零零八年十二月三十一日，本集團的現金結存淨額為3,848百萬港元（二零零八年六月三十日：6,521百萬港元）。本集團

的現金結存淨額下降部份是由於二零零八年十二月期末歐元兌美元匯率降至 1.4058（二零零八年六月期末歐元兌美元匯率：1.5793）的不利貨幣影響所致。

於匯報期間，經營業務的現金流入淨額為 2,527 百萬港元。此外，本集團的資本開支為 1,167 百萬港元。於該等資本開支中，有 845 百萬港元用作開設新店舖及翻新現有店舖。另外，本集團亦投資 266 百萬港元於資訊科技項目以優化及統一工作流程，從而為長遠增長奠定基礎。

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無長期銀行借貸，亦無抵押任何資產作為透支或短期循環信貸的擔保。本集團的資本負債比率（外部計息借貸除以股東資金）為 0%。營運資金保持穩健，二零零八年十二月三十一日的流動比率（流動資產除以流動負債）為 2.4 倍（二零零八年六月三十日：2.7 倍）。

外匯風險管理

為盡量減少本集團在亞洲生產而供應歐洲市場的商品之採購成本所涉及的外匯風險，本集團已要求大部分亞洲供應商以歐元報價及結算。此外，本集團與著名金融機構訂立遠期外匯合約，以對沖外匯風險。

中期股息

董事會已宣派截至二零零八年十二月三十一日止六個月中期股息每股 0.80 港元（二零零七／二零零八財政年度：0.95 港元）。股息將於二零零九年四月八日或前後派付予於二零零九年三月三十一日辦公時間結束時名列本公司股東名冊之股東（「股東」）。有關股息單將約於二零零九年四月七日寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零九年四月一日至二零零九年四月二日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間不會登記任何股份轉讓。

股東如欲符合資格獲派上述中期股息，最遲須於二零零九年三月三十一日下午四時正前，將所有過戶文件連同有關股票一併交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 樓。

人力資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團在全球合共僱用相等於逾 11,100 名全職之僱員（二零零七年十二月三十一日：10,400 名）。本集團會因應業務表現、市場慣例及市場競爭情況向僱員提供具競爭力之薪酬組合，以表彰彼等作出之貢獻。此外，本集團亦會根據本身及個別僱員之表現而授出購股權及發放酌情花紅。世界各地全部僱員均可透過本集團之季報及內聯網互相聯繫。

購買、出售或贖回本公司股份

於截至二零零八年十二月三十一日止六個月，本公司已於香港聯合交易所有限公司購買合共 2,615,500 股股份，已付總代價為 203,345,307.50 港元。

除上文所披露者外，於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之股份。

審核委員會

審核委員會由五名非執行董事組成，其中四名為獨立非執行董事。審核委員會已審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並與管理層討論審核、內部監控及財務報告事宜，包括審閱截至二零零八年十二月三十一日止六個月之未經審核中期業績。

企業管治

本公司於截至二零零八年十二月三十一日止六個月期間一直遵守上市規則附錄 14 所載的企業管治常規守則（「守則」）之守則條文，除下列偏離外：

根據守則條文第 A.2.1 條，主席及行政總裁的職權應有區分，不應由同一人擔任。集團行政總裁 Heinz Jürgen KROGNER-KORNALIK 先生於二零零六年十二月五日獲董事會一致推選為主席。董事會認為此種雙重職責的安排在本公司現行發展階段屬於恰當，並會定期進行檢討。

守則條文第 A.4.1 條規定，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重選連任。本公司非執行董事並無指定任期。然而，根據本公司細則第 87 條，本公司全體董事（包括非執行董事）須於本公司股東週年大會上輪值告退及重選連任，而每名董事的實際平均任期為三年。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套標準不遜於上市規則附錄 10 所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所規定之守則作為董事進行證券交易之守則。

本公司已向全體董事作出特別查詢，而彼等均確認於截至二零零八年十二月三十一日止六個月一直遵守標準守則之規定。

承董事會命
思捷環球控股有限公司
公司秘書
蔡碧林

香港，二零零九年二月四日

於本公佈日期，本公司董事為：

執行董事： Heinz Jürgen KROGNER-KORNALIK 先生（主席）
周福安先生
Thomas Johannes GROTE 先生

非執行董事： Jürgen Alfred Rudolf FRIEDRICH 先生

獨立非執行董事： 鄭明訓先生（副主席）
Alexander Reid HAMILTON 先生
Hans-Joachim KÖRBER 博士
柯清輝先生
Francesco TRAPANI 先生