

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，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部份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。

DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED 達芙妮國際控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：210)

截至二零一五年六月三十日止六個月之 中期業績公佈

財務摘要

- 營業額下跌 13.9% 至 4,374.3 百萬港元
- 毛利額減少 7.4% 至 2,654.6 百萬港元
- 本公司擁有人應佔盈利為 2.5 百萬港元
- 每股基本盈利為 0.2 港仙
- 銷售點總數減少 188 個至 6,569 個

中期業績

達芙妮國際控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零一四年同期之比較數字。

簡明綜合收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		二零一五年	二零一四年
		截至六月三十日止六個月 千港元	截至六月三十日止六個月 千港元
營業額	3	4,374,270	5,080,665
銷售成本		(1,719,673)	(2,215,146)
毛利		2,654,597	2,865,519
其他收入	4	27,118	42,400
其他（虧損）／收益－淨額	5	(27,248)	2,719
銷售及分銷開支		(2,433,638)	(2,424,859)
一般及行政開支		(209,807)	(245,041)
經營盈利	6	11,022	240,738
財務成本	7	(8,460)	(21,756)
應佔聯營公司及合營企業之虧損		(1,571)	(2,572)
除所得稅前盈利		991	216,410
所得稅抵免／（開支）	8	7,954	(41,615)
期內盈利		8,945	174,795
以下各方應佔：			
本公司擁有人		2,534	172,360
非控制性權益		6,411	2,435
		8,945	174,795
每股盈利	9		
基本（港仙）		0.2	10.5
攤薄（港仙）		0.2	10.5

簡明綜合全面收益表
截至二零一五年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至二零一五年 六月三十日止六個月 千港元	截至二零一四年 六月三十日止六個月 千港元
期內盈利	8,945	174,795
其他全面收益		
可於其後重新分類至損益之項目：		
海外業務產生之匯兌差額	214	121
不可於其後重新分類至損益之項目：		
非海外業務產生之匯兌差額	(184)	(153,754)
期內全面收益總額	<u>8,975</u>	<u>21,162</u>
以下各方應佔：		
本公司擁有人	2,893	22,287
非控制性權益	6,082	(1,125)
	<u>8,975</u>	<u>21,162</u>

簡明綜合資產負債表
於二零一五年六月三十日

	附註	未經審核 二零一五年 六月三十日 千港元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
無形資產		76,283	78,948
土地使用權		85,325	76,509
物業、廠房及設備		1,325,117	1,377,485
於聯營公司之權益		2,151	2,214
於合營企業之權益		2,754	4,071
可出售金融資產		374	374
收購土地使用權及物業、廠房及設備之已付按金		28,210	26,750
長期租金按金及預付款項		164,640	163,780
遞延所得稅項資產		191,479	177,753
		<u>1,876,333</u>	<u>1,907,884</u>
		-----	-----
流動資產			
存貨		2,251,479	2,273,330
貿易應收賬款	11	339,648	326,555
委託貸款		-	3,070
其他應收賬款、按金及預付款項		1,575,530	1,552,393
可收回所得稅項		70,330	68,503
銀行結構存款		167,972	1,064,716
已抵押銀行存款		3,351	6,928
現金及現金等價物		744,223	457,034
		<u>5,152,533</u>	<u>5,752,529</u>
		-----	-----
流動負債			
貿易應付賬款	12	724,671	1,005,154
其他應付賬款及應計費用		487,327	550,935
衍生金融工具		4,042	-
所得稅負債		34,203	55,535
可換股債券		-	680,716
銀行貸款 - 無抵押		495,139	96,460
		<u>1,745,382</u>	<u>2,388,800</u>
		-----	-----
流動資產淨值		<u>3,407,151</u>	<u>3,363,729</u>
		-----	-----
總資產減流動負債		<u>5,283,484</u>	<u>5,271,613</u>
		=====	=====

簡明綜合資產負債表
於二零一五年六月三十日

	未經審核 二零一五年 六月三十日 千港元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 千港元
本公司擁有人應佔權益		
股本	164,914	164,914
儲備	4,898,880	4,893,038
	<u>5,063,794</u>	<u>5,057,952</u>
非控制性權益	200,024	194,439
	<u>5,263,818</u>	<u>5,252,391</u>
總權益	-----	-----
非流動負債		
遞延所得稅項負債	19,576	19,132
其他非流動負債	90	90
	<u>19,666</u>	<u>19,222</u>
總權益及非流動負債	<u><u>5,283,484</u></u>	<u><u>5,271,613</u></u>

簡明綜合中期財務資料附註

1 編製基準

此截至二零一五年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務資料乃遵照香港會計師公會頒佈之香港會計準則第 34 號「中期財務報告」之規定編製，並應與截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀，而該年度財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

除另有訂明外，此簡明綜合中期財務資料以港元列值。此簡明綜合中期財務資料為未經審核，惟已由本公司審核委員會審閱，並已於二零一五年八月二十五日經董事會批准刊行。

2 主要會計政策

於本中期報告期間，本集團已首次應用於截至二零一五年十二月三十一日止財務年度強制生效之若干香港財務報告準則之修訂。於本中期報告期間採納該等香港財務報告準則之修訂對本集團之業績及財務狀況並無造成重大影響。

除上文所述外，編製此截至二零一五年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務資料所用之會計政策與截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用者一致，如該年度財務報表中所述。

3 分部資料

本集團主要從事製造、分銷及零售鞋類產品、服飾及配件業務。

已認定執行董事為主要經營決策者（「主要經營決策者」）。主要經營決策者已按業務分部，即核心品牌業務、其他品牌業務及製造業務評核業務表現，並將資源作相應分配。

主要經營決策者根據分部業績（未計入財務費用、無形資產攤銷及未分配企業收入及開支）之計量，評核經營分部之業務表現。若干企業經常開支（包括管理費、租金及水電開支）乃根據估計使用量於各分部間重新分配。

對外客戶收益乃於抵銷分部間收益後達成。分部間之收益乃按經雙方釐定及同意之條款支取。核心品牌業務及其他品牌業務之對外客戶收益主要來自中國大陸、台灣及香港，而製造業務之對外客戶收益主要來自美國。於截至二零一五年六月三十日及二零一四年六月三十日止六個月期間，概無客戶佔本集團總營業額 10% 或以上。

本集團之非流動資產（遞延所得稅項資產除外）主要位於中國大陸。

以下為本集團按可申報分部之收益及業績分析：

	核心品牌 業務 千港元	其他品牌 業務 千港元	製造業務 千港元	分部間 對銷 千港元	本集團 千港元
二零一五年六月三十日止六個月（未經審核）					
對外客戶收益	3,956,344	389,017	28,909	-	4,374,270
分部間收益	78,560	-	455,267	(533,827)	-
總分部收益	4,034,904	389,017	484,176	(533,827)	4,374,270
分部業績	41,844	4,978	6,649	(10,553)	42,918
無形資產攤銷					(2,529)
企業收入					2,546
企業開支					(31,913)
經營盈利					11,022
財務成本					(8,460)
應佔聯營公司及合營 企業之虧損					(1,571)
除所得稅前盈利					991
無形資產攤銷	-	2,529	-	-	2,529
土地使用權攤銷	593	-	660	-	1,253
物業、廠房及設備折舊	148,232	4,455	11,109	-	163,796
資本開支	107,416	2,215	31,644	-	141,275
二零一四年六月三十日止六個月（未經審核）					
對外客戶收益	4,613,393	358,054	109,218	-	5,080,665
分部間收益	71,625	-	471,847	(543,472)	-
總分部收益	4,685,018	358,054	581,065	(543,472)	5,080,665
分部業績	264,795	(8,470)	(21,223)	6,866	241,968
無形資產攤銷					(2,543)
企業收入					20,203
企業開支					(18,890)
經營盈利					240,738
財務成本					(21,756)
應佔聯營公司及合營 企業之虧損					(2,572)
除所得稅前盈利					216,410
無形資產攤銷	-	2,543	-	-	2,543
土地使用權攤銷	345	-	500	-	845
物業、廠房及設備折舊	128,501	6,119	11,047	-	145,667
資本開支	234,182	2,691	9,796	-	246,669

以下為本集團按可申報分部之資產及負債分析:

	核心品牌 業務 千港元	其他品牌 業務 千港元	製造業務 千港元	本集團 千港元
於二零一五年六月三十日 (未經審核)				
分部資產	5,941,964	421,161	350,538	6,713,663
商譽	15,079	-	-	15,079
其他無形資產	-	61,204	-	61,204
	5,957,043	482,365	350,538	6,789,946
於聯營公司之權益				2,151
於合營企業之權益				2,754
可出售金融資產				374
遞延所得稅項資產				191,479
企業資產				42,162
總資產				7,028,866
分部負債	876,013	142,816	200,570	1,219,399
遞延所得稅項負債				19,576
衍生金融工具				4,042
企業負債				522,031
總負債				1,765,048
於二零一四年十二月三十一日 (經審核)				
分部資產	6,409,650	505,702	409,611	7,324,963
商譽	15,079	-	-	15,079
其他無形資產	-	63,869	-	63,869
	6,424,729	569,571	409,611	7,403,911
於聯營公司之權益				2,214
於合營企業之權益				4,071
可出售金融資產				374
遞延所得稅項資產				177,753
企業資產				72,090
總資產				7,660,413
分部負債	1,252,360	65,864	230,956	1,549,180
遞延所得稅項負債				19,132
可換股債券				680,716
企業負債				158,994
總負債				2,408,022

4 其他收入

	截至六月三十日止六個月 二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
利息收入	16,804	19,290
特許權及專營權收入	3,688	3,653
政府補貼	3,099	8,044
租金收入總額	622	945
其他	2,905	10,468
	<u>27,118</u>	<u>42,400</u>

5 其他（虧損）／收益－淨額

	截至六月三十日止六個月 二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
衍生金融工具之公平價值（虧損）／收益	(4,042)	4,960
出售一附屬公司之虧損	-	(580)
出售物業、廠房及設備之虧損	(9,233)	(9,689)
匯兌（虧損）／收益淨額	(13,973)	8,028
	<u>(27,248)</u>	<u>2,719</u>

6 經營盈利

經營盈利已扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月 二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
土地使用權攤銷	1,253	845
特許使用權攤銷	1,310	1,312
商標攤銷	1,219	1,231
售出存貨成本（包括滯銷存貨撥備撥回 12,662,000 港元 （二零一四年：29,288,000 港元））	1,514,122	2,012,040
物業、廠房及設備折舊	163,796	145,667
僱員福利開支（包括董事酬金及以股份為基礎之款項開支）	656,296	736,870
土地及樓宇之經營租賃租金（包括商場特許銷售費）	1,269,727	1,263,198

7 財務成本

	截至六月三十日止六個月 二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
可換股債券利息	6,980	20,953
銀行貸款利息	1,480	803
	<u>8,460</u>	<u>21,756</u>

8 所得稅抵免／（開支）

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元
即期所得稅稅項	(5,571)	(53,657)
遞延所得稅稅項	13,525	12,042
	<u>7,954</u>	<u>(41,615)</u>

由於本集團有足夠稅務虧損來抵免於截至二零一五年六月三十日及二零一四年六月三十日止六個月內產生之估計應課稅盈利，故並無就香港利得稅作出撥備。

中國企業所得稅乃就本集團旗下各實體的應課稅收入按法定稅率 25%（二零一四年：25%）計算撥備。

海外（香港及中國大陸以外地區）盈利之所得稅乃就本期間之估計應課稅盈利按本集團經營所在地之現行適用所得稅稅率計算。

根據中國企業所得稅法，所有海外投資者須就外資企業於二零零七年十二月三十一日後所賺取盈利之股息分派，繳納 10% 之預扣稅，惟於香港註冊成立之海外投資者則僅須繳納 5% 之預扣稅。

根據中國企業所得稅法，本集團於香港註冊成立之實體，須就扣除增值稅後已收或應收專營權費按經條約寬減之 7%（二零一四年：7%）稅率繳納預扣稅。截至二零一五年六月三十日及二零一四年六月三十日止六個月，本集團須就來自本集團於中國大陸徵稅司法權區實體之已收或應收管理費用繳納 7.5% 之預扣稅。

所得稅開支根據管理層對整個財務年度預期之加權平均年度所得稅稅率之估計確認。截至二零一五年六月三十日止六個月之估計加權平均稅率為 22%（二零一四年：22%）。

9 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔本集團盈利 2,534,000 港元（二零一四年：172,360,000 港元），以及截至二零一五年六月三十日止六個月之已發行股份之加權平均數 1,649,142,384 股（二零一四年：1,649,142,384 股）計算。

截至二零一五年六月三十日及二零一四年六月三十日止六個月，由於期內未行使之購股權、未兌換之可換股債券及未行使之認股權證具反攤薄作用，因此每股基本盈利及每股攤薄盈利為相同。

10 股息

董事會不建議就截至二零一五年六月三十日止六個月派發中期股息（二零一四年：每股 3.5 港仙）。

11 貿易應收賬款

按發票日期計算之貿易應收賬款賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 千港元	二零一四年 十二月三十一日 千港元
0 至 30 日	194,472	207,657
31 至 60 日	95,741	71,825
61 至 90 日	24,183	18,658
91 至 120 日	9,698	7,555
121 至 180 日	5,401	10,444
181 至 360 日	5,684	9,985
360 日以上	4,469	431
	<u>339,648</u>	<u>326,555</u>

12 貿易應付賬款

按發票日期計算之貿易應付賬款（包括應付關連方款項結餘）賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 千港元	二零一四年 十二月三十一日 千港元
0 至 30 日	250,866	468,140
31 至 60 日	282,083	237,993
61 至 90 日	180,369	289,588
91 至 120 日	5,326	2,976
121 至 180 日	1,366	1,836
181 至 360 日	2,987	3,304
360 日以上	1,674	1,317
	<u>724,671</u>	<u>1,005,154</u>

13 購買土地使用權及物業、廠房及設備之資本承擔

	二零一五年 六月三十日 千港元	二零一四年 十二月三十一日 千港元
已授權但未訂約	55,087	51,672
已訂約但未撥備	12,016	6,929
	<u>67,103</u>	<u>58,601</u>

管理層討論及分析

業務回顧

集團表現

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團營業額減少 13.9% 至 4,374.3 百萬港元（二零一四年：5,080.7 百萬港元）。毛利額減少至 2,654.6 百萬港元（二零一四年：2,865.5 百萬港元）按年減少 7.4%。經營盈利減少至 11.0 百萬港元（二零一四年：240.7 百萬港元）。本公司擁有人應佔盈利為 2.5 百萬港元（二零一四年：172.4 百萬港元）。每股基本盈利為 0.2 港仙（二零一四年：10.5 港仙）。董事會不建議就截至二零一五年六月三十日止六個月派發中期股息（二零一四年：每股 3.5 港仙）。

市場概況

中國國內生產總值由去年同期的 7.4% 進一步放緩至二零一五年上半年的 7.0%，消費品零售總額增長減慢至二零一五年上半年的 10.4%，較二零一四年和二零一三年同期的 12.1% 和 12.7% 為低。隨著增長持續放緩，中國經濟已進入一個「新常態」，這導致各行各業均出現調整，經濟環境變得波動，並反映在疲弱的消費意慾上。此外，電子商務渠道繼續快速增長，使其與零售商的競爭加劇。

二零一五年春夏季的延遲為時尚類別零售商帶來額外的挑戰。大眾化女鞋市場的一些地區性連鎖店提早開始大幅度打折，形成促銷活動頻繁、折扣主導的競爭環境。此外，零售商的利潤亦被持續上升的經營成本（包括勞工成本）所擠壓。

核心品牌業務

本集團之核心品牌業務，指集團於中國大陸銷售自有品牌「達芙妮」和「鞋櫃」的女鞋零售業務。今年上半年，消費意慾仍然疲弱，而飄忽反常的天氣加上延遲的春夏季節更進一步影響購物意慾，一些激進的同業提早提供大幅度折扣，導致大眾化女鞋市場出現激烈競爭。然而，集團一直維持其原訂的打折政策，直至天氣的負面影響減退。

在此背景下，由於同店銷售錄得負增長以及店舖數目減少，今年上半年核心品牌營業額按年減少 13.9% 至 4,034.9 百萬港元（二零一四年：4,685.0 百萬港元）。集團繼續維持審慎的銷售網絡拓展策略，期內銷售點數目淨減少 181 個。於二零一五年六月三十日，集團擁有核心品牌銷售點 6,221 個，包括 5,631 家直營店及 590 家加盟店。回顧期內分部對外客戶收益仍然佔集團總營業額 90%（二零一四年：91%）。

核心品牌業務銷售點數目:

	於二零一五年 六月三十日		於二零一四年 十二月三十一日		變化	
直營店	5,631	91%	5,748	90%	-117	-2.0%
加盟店	590	9%	654	10%	-64	-9.8%
合計	6,221	100%	6,402	100%	-181	-2.8%

按城市級別的核心品牌業務銷售點數目:

	於二零一五年 六月三十日		於二零一四年 十二月三十一日		變化	
一線城市	724	12%	731	12%	-7	-1.0%
二線城市	1,556	25%	1,607	25%	-51	-3.2%
三線城市	1,183	19%	1,238	19%	-55	-4.4%
四至六線城市	2,758	44%	2,826	44%	-68	-2.4%
合計	6,221	100%	6,402	100%	-181	-2.8%

為達至進一步市場細分化，集團於今年春夏季豐富並梳理了產品組合，把達芙妮擴展成旗下七個系列，以吸引更多廣泛的顧客群，並提升與競爭對手的差異化。這七個產品系列分別是「夜宴吸引力」、「都會時尚」、「輕履舒軟」、「Daphne Young」、「圓漾」、「達芙妮聯乘 Hello Kitty 系列」和「杜拉拉」，每個系列均針對不同顧客群和滿足不同場合的需要。集團更委任中國大陸知名年輕女星劉詩詩加入其代言人行列（其他代言人包括廣受歡迎韓國女藝人全智賢、流行歌手及著名演員謝霆鋒等），代言其主要產品系列之一的「都會時尚」。通過增加各產品系列與其代言人的聯繫，有助建立更鮮明的品牌形象，並提升市場推廣效果。

由於上半年的新品銷售佔比改善，核心品牌業務毛利率擴闊約 2.9 百分點至 58.9%，儘管平均售價按年下跌 8.2%。然而，營業額下跌對存貨管理和經營盈利率造成重大壓力。雖然期內的整體存貨水平較六個月前有所下降，但因為銷售減少，存貨週轉天數上升至 238 天。鑑於集團零售業務的高固定成本結構以及主要營運成本的通脹壓力，經營盈利率受到負面經營槓桿效應顯著影響，核心品牌業務的經營盈利率減至 1.0%（二零一四年：5.7%）。

其他品牌業務

本集團的其他品牌業務主要是來自中高檔品牌業務（包括於中國大陸、香港和台灣的自有品牌及擁有獨家經銷權的品牌，例如「愛意」、「Step Higher」、「愛柔仕」及「ALDO」等），而快速增長的電子商務對此業務板塊的貢獻於近兩年亦持續上升。截至二零一五年六月三十日止之六個月，其他品牌業務整體營業額按年增長 8.6%至 389.0 百萬港元（二零一四年：358.1 百萬港元）。其他品牌業務於回顧期內佔本集團總營業額約 9%（二零一四年：7%）。

由於銷售點數目淨減少 7 個，中高檔品牌回顧期內的營業額輕微下跌。然而，受惠於集團專注改善單店表現的長期努力，中高檔品牌業務的表現持續改善。

集團之電子商務持續取得銷售額增長，並維持其盈利能力。其銷售增長主要由銷售量所帶動，同時增加其新產品之銷售組合有助其毛利率增加。集團亦加強了與主要網購平台的合作，尤其是天貓，這將提升其將來與線上同業的競爭力。此外，集團仍致力於推行 O2O 的項目，這些項目將會為集團的網上銷售提供強大支援，讓集團能提供更快捷的配送、更有效率的服務，以及加強整體存貨管理。

其他品牌整體業務持續改善其毛利率，並錄得經營盈利 5.0 百萬港元（二零一四年：虧損 8.5 百萬港元）。

獎項

達芙妮於《2015 中國品牌力指數》(女鞋類別)中排名第一，印證了其在中國的強大品牌認知度和顧客忠誠度，而集團已連續第五年取得此榮譽。此獨立的年度調查由中國政府的工業和資訊化部資助，並被譽為中國最具公信力的品牌評價機構之一 Chnbrand 進行。這調查通過訪問全國 30 個城市合共 11,500 名消費者，對各行各業的品牌進行認知度和顧客忠誠度評審。

集團亦於香港投資者關係協會舉辦的首屆「2015 投資者關係大獎」中，獲得小型股類別的「最佳投資者關係公司」。對於在企業管治和投資者關係範疇上所作出的努力得到認同，集團感到非常榮幸。

財務回顧

財務及經營摘要

財務表現

	六月三十日止六個月		變化
	二零一五年	二零一四年	
營業額 (百萬港元)	4,374.3	5,080.7	-13.9%
毛利 (百萬港元)	2,654.6	2,865.5	-7.4%
經營盈利 (百萬港元)	11.0	240.7	-95.4%
本公司擁有人應佔盈利 (百萬港元)	2.5	172.4	-98.5%
毛利率 (%)	60.7	56.4	+4.3 百分點
經營盈利率 (%)	0.3	4.7	-4.4 百分點
淨利潤率 (%)	0.1	3.4	-3.3 百分點
每股基本盈利 (港仙)	0.2	10.5	-98.1%
每股中期股息 (港仙)	-	3.5	-100.0%

主要財務指標

	六月三十日止六個月		變化
	二零一五年	二零一四年	
平均存貨週轉期 (日) (附註一)	238	208	+30
平均應收賬款週轉期 (日) (附註二)	14	13	+1
平均應付賬款週轉期 (日) (附註三)	105	114	-9
現金循環天數 (日) (附註四)	147	107	+40
資本開支 (百萬港元) (附註五)	141.3	246.7	-42.7%

	於		變化
	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日	
現金及銀行結餘 (百萬港元) (附註六)	915.5	1,528.7	-40.1%
銀行貸款 (百萬港元)	495.1	96.5	+413.1%
可換股債券 (百萬港元)	-	680.7	-100.0%
本公司擁有人應佔權益 (百萬港元)	5,063.8	5,058.0	+0.1%
資產流動比率 (倍) (附註七)	3.0	2.4	+0.6
淨負債比率 (%) (附註八)	淨現金	淨現金	不適用

附註：

- 一、 平均存貨週轉期（日）乃按期初及期末存貨之平均結餘除以銷售成本乘以有關期間日數計算。
- 二、 平均應收賬款週轉期（日）乃按期初及期末貿易應收賬款平均結餘除以營業額乘以有關期間日數計算。
- 三、 平均應付賬款週轉期（日）乃按期初及期末貿易應付賬款平均結餘除以採購額乘以有關期間日數計算。
- 四、 現金循環天數（日）乃按有關期間內之平均存貨週轉期（日）加上平均應收賬款週轉期（日）減平均應付賬款週轉期（日）計算。
- 五、 資本開支包括購置土地使用權及物業、廠房及設備，特許使用權的現金開支，以及對合營企業的出資額。
- 六、 現金及銀行結餘包括現金及現金等價物、已抵押銀行存款及銀行結構存款。
- 七、 資產流動比率（倍）乃根據於有關期間結束日之流動資產總額除以流動負債總額計算。
- 八、 淨負債比率（%）乃根據於有關期間結束日之負債淨額（即銀行貸款及可換股債券之總額，減現金及銀行結餘）除以本公司擁有人應佔權益計算。

分部分析

各分部於截至六月三十日止六個月的業務表現載列如下：

(百萬港元)	核心品牌業務		其他品牌業務		製造業務	
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
對外客戶收益	3,956.3	4,613.4	389.0	358.1	28.9	109.2
分部間收益	78.6	71.6	-	-	455.3	471.8
分部收益總額	4,034.9	4,685.0	389.0	358.1	484.2	581.0
分部毛利	2,376.5	2,622.1	249.0	223.3	39.6	13.3
分部毛利率	58.9%	56.0%	64.0%	62.4%	8.2%	2.3%
分部經營盈利／（虧損）	41.8	264.8	5.0	(8.5)	6.6	(21.2)
分部經營盈利率	1.0%	5.7%	1.3%	(2.4%)	1.4%	(3.6%)

流動資金及財政資源

於二零一五年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘（包括現金及現金等價物、已抵押銀行存款及銀行結構存款）為 915.5 百萬港元（二零一四年十二月三十一日：1,528.7 百萬港元），主要以人民幣為結算單位。

現金及銀行結餘淨減少 613.2 百萬港元（二零一四年：增加 53.0 百萬港元）的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 百萬港元	二零一四年 百萬港元
經營活動（所用）／產生的現金淨額	(213.6)	279.3
資本性開支	(141.3)	(246.7)
已付股息淨額	(0.5)	(34.0)
已收／（已付）利息淨額	15.3	(8.6)
出售物業、廠房及設備所得款項	6.6	1.3
已借銀行貸款淨額	398.7	29.5
委託貸款減少	3.1	55.5
可換股債券贖回	(695.5)	-
外匯兌換率變動之影響及其他	14.0	(23.3)
	(613.2)	53.0

於二零零九年六月十二日，本公司發行以人民幣計值以美元結算於二零一四年到期之非上市及無抵押可換股債券，本金總額為 550 百萬人民幣。根據後來有關可換股債券之修訂契約，其到期日延展至二零一五年四月二十四日。於可換股債券之到期日二零一五年四月二十四日，本公司以大概 695,464,000 港元總額全數贖回有關可換股債券。所有款項由本集團之內部現金及銀行貸款支付。於二零一五年六月三十日，概無未兌換可換股債券。

於二零一五年六月三十日，本集團未動用之銀行融資額度為 282.8 百萬港元（二零一四年十二月三十一日：61.6 百萬港元）。本集團於二零一五年六月三十日之資產流動比率為 3.0 倍（二零一四年十二月三十一日：2.4 倍）。本集團現時擁有足夠資源以支持未來業務擴充及發展所需。

為令閒置流動資源帶來最大回報，本集團於期內存放一些保本結構性存款於中國大陸之註冊銀行。期內賺取到的銀行總利息收入為 16.8 百萬港元（二零一四年：19.3 百萬港元）。

於二零一五年六月三十日，本集團之淨負債比率（根據負債淨額（即銀行貸款減現金及銀行結餘（二零一四年十二月三十一日：銀行貸款及可換股債券總額減現金及銀行結餘））除以本公司擁有人應佔權益計算）為淨現金（二零一四年十二月三十一日：淨現金）。於回顧期內，銀行貸款以浮息計算。

匯率風險管理

管理層將密切注視市場情況，如有需要時，會考慮利用適當措施調控外匯風險。於截至二零一五年六月三十日及二零一四年六月三十日止六個月，本集團訂立遠期外匯合約對沖以美元計值之銀行貸款所產生的外匯風險。

資產抵押

於二零一五年六月三十日，本集團就銀行融資而抵押之已抵押銀行存款為 3.4 百萬港元（二零一四年十二月三十一日：6.9 百萬港元）。

資本開支

期內，本集團的資本性開支為 141.3 百萬港元（二零一四年：246.7 百萬港元），主要用於擴展及裝修分銷網絡、購置土地使用權及興建生產設施、區域倉庫及辦公室等。

或然負債

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

人力資源

於二零一五年六月三十日，本集團於中國大陸、台灣及香港之僱員人數約 23,000 人（二零一四年十二月三十一日：26,000 人）。回顧期內，僱員福利開支（包括董事酬金及以股份為基礎之款項開支）為 656.3 百萬港元（二零一四年：736.9 百萬港元）。本集團一向重視人力資源並深明留聘優質人才的重要性，所提供之薪酬及福利乃參考市場水平及個人資歷而定。此外，本集團根據本集團及員工個人之表現向合資格員工授予購股權、股份增值權及酌情花紅。本集團亦為僱員提供強積金、醫療保障、員工購物折扣及培訓課程。

展望

雖然二零一五年下半年不明朗的市場前景受到近期股市波動進一步蒙上陰影，但管理團隊仍致力採取必要的措施以改善二零一五年的下半年業績，以及為未來長遠增長打造更強的基礎及實力。鑑於行業競爭無論線上線下均越趨激烈，集團的改善計劃的重點將放在提升銷售、改善存貨管理、開支控制及加強電子商務發展上。集團正於下半個夏季加大促銷力度，同時亦正在檢視及調整今年秋冬季的採購、定價和促銷策略。集團將考慮對店鋪網絡進行整合，並對其線下分銷渠道作大幅調整。在改善營運效益方面，集團致力透過不斷審視和優化程序來改善其執行。在電子商務方面，集團正積極部署擴展，並將投放更多資源加快其發展以及 O2O 項目等，其中包括將進一步與各網購平台作深度合作。儘管上半年的集團業績未能符合預期，集團將致力提升下半年集團業績表現。

中國政府正在落實多項政策以促進內需。城鎮化持續進行，以及城鎮居民和農村居民的可支配收入不斷上升，而最低工資亦有持續上升的趨勢。除去週期性的原因，大眾化市場仍然是結構性增長板塊，而達芙妮於此板塊穩佔領導地位。雖然前路充滿挑戰，但憑藉其核心競爭優勢、領先的全國性品牌實力和穩健的財務狀況，集團已決心作出大幅調整去應對中國的「新常態」，並加強自身競爭力，致力於中長期取得增長。

購買、出售或贖回本公司股份

於截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

董事進行之證券交易

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）。本公司各董事在本公司作出特定查詢後確認，彼等於截至二零一五年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載規定準則。

遵守企業管治常規守則

除於下文說明偏離第 A.2.1 及第 A.6.7 條守則條文外，本公司於期內已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）之守則條文。

陳英杰先生為本公司之董事會主席及行政總裁，此乃偏離企業管治守則第 A.2.1 條規定。由於陳先生已於本集團任職超過二十年，於鞋類分銷行業擁有廣泛經驗，董事會相信，委任陳先生負責本集團之持續有效管理及業務發展符合本集團之最佳利益，董事會認為，歸屬主席及行政總裁予同一人之現有架構並不會削減本公司董事會及管理層之間之權力及權限之平衡。

期內，本公司於二零一五年五月二十日召開股東週年大會（「股東週年大會」）。因業務纏身，本公司獨立非執行董事黃順財先生，無法出席股東週年大會，此乃偏離企業管治守則第 A.6.7 條規定。

審核委員會

審核委員會由本公司三名獨立非執行董事李德泰先生、黃順財先生及郭榮振先生組成，審核委員會已與管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例，並商討有關審計、內部監控及財務報告事宜。本集團之未經審核簡明綜合中期財務資料已由審核委員會審閱及批准，審核委員會認為有關財務資料已遵從適用之會計準則、上市規則及所有法例規定，並已作充分披露。

刊登中期業績公告及中期報告

本業績公告已刊登於香港交易所披露易網站（www.hkexnews.hk）及本公司網站（www.daphneholdings.com）。載有上市規則規定所有資料之中期報告將於適當時候寄發予本公司股東，並刊登於上述網址。

承董事會命
達芙妮國際控股有限公司
主席
陳英杰

香港，二零一五年八月二十五日

於本公告日期，董事會由執行董事陳英杰先生、張智喬先生、張智凱先生及陳怡勳先生；以及獨立非執行董事黃順財先生、郭榮振先生及李德泰先生組成。