

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，概不對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。



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 2023 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「財務業績概要及財務摘要」、「主席報告」、「行政總裁報告」及「管理層討論與分析」呈列若干非 IFRS⁽¹⁾ 財務計量工具，因上述各財務計量工具提供更多資訊，管理層相信有利於證券分析員、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。前瞻性陳述反映本公司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）本公司銷售淨額、毛利率、經營溢利、經調整淨收入、經調整 EBITDA⁽²⁾、經調整 EBITDA 利潤率、現金流量、流動資金及資本資源、潛在減值、增長、策略、計劃、表現、分派、組織架構、未來店舖開張或關閉、市場機遇以及整體市場及行業狀況。本公司一般以「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。可能導致實際結果出現重大差異的因素包括：全球經濟狀況的影響、政治或社會動盪及武裝衝突的影響、通貨膨脹的影響、整體經濟下滑或消費者支出普遍減少、2019 冠狀病毒疫症之後的復甦步伐及幅度、消費者支出模式或偏好出現重大變化、製成品或主要零部件供應中斷或延遲、本集團的產品在當前零售環境中的表現、客戶遇到財務困難及相關破產及收款問題、以及與本集團成功實施重組計劃相關的風險。

前瞻性陳述僅提述截至其作出當日的情況。本公司股東、有意投資者及其他利益相關方不應過分依賴該等前瞻性陳述。本公司明確表示，除適用證券法例及法規所規定外，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

除另有說明外，本報告中若干金額已向上或向下約整至最接近的十萬位。因此，表格中個別金額的實際總數與所示總數之間、本文件表格中的金額與相應分析部分中所提供的金額之間以及本文件中的金額與其他公開文件中的金額之間可能存在差異。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、無形資產折舊及攤銷前的盈利。

財務業績概要及財務摘要

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」）董事會欣然呈列本集團於 2023 年 6 月 30 日的未經審計簡明綜合財務狀況表以及截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月期間的相關簡明綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及相關附註（統稱「綜合中期財務報表」）。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 IFRS 編製。

財務業績概要

於 2023 年首六個月，本集團業務的復甦步伐繼續加快，綜合銷售淨額、經營溢利、期內溢利、經調整 EBITDA、經調整 EBITDA 利潤率及經調整淨收入（定義見下文）均有所改善，利潤狀況有根本性的改善。

於本中期業績公告內，截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的若干財務業績與截至 2022 年 6 月 30 日止六個月及截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的財務業績進行比較。之所以提供與 2019 年上半年的比較，是由於 2019 年上半年是本公司業績不受 2019 冠狀病毒疫情的影響的最近可比較期間。

於評估截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的業績時，若干因素影響了與截至 2022 年 6 月 30 日止六個月及／或截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的業績的可比性，主要是暫停並隨後出售俄羅斯業務及出售 Speculative Product Design, LLC（「Speck」）。由於烏克蘭出現武裝衝突，本集團於 2022 年 3 月 14 日暫停在俄羅斯的所有商業活動，且本集團隨後於 2022 年 7 月 1 日完成出售其俄羅斯業務，這影響了與 2022 年上半年及 2019 年上半年的可比性。於 2021 年 7 月 30 日，本公司一家全資附屬公司出售 Speck，該公司為一家個人電子設備纖薄保護殼的設計商及分銷商，以 Speck® 品牌銷售旗下產品，因此影響了與 2019 年上半年的可比性。

截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月

下表載列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月的綜合財務業績概要。

(以百萬美元呈列，每股數據除外)	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 ⁽¹⁾
	2023 年	2022 年		
銷售淨額	1,776.2	1,270.2	39.8 %	44.5 %
毛利	1,043.6	707.4	47.5 %	52.9 %
毛利率	58.8 %	55.7 %		
經營溢利	312.1	159.9	95.3 %	102.0 %
期內溢利	171.4	68.5	150.7 %	162.0 %
股權持有人應佔溢利	152.5	56.3	171.5 %	185.3 %
經調整淨收入 ⁽²⁾	170.9	83.3	104.9 %	114.6 %
經調整 EBITDA ⁽³⁾	334.3	195.6	70.9 %	78.8 %
經調整 EBITDA 利潤率 ⁽⁴⁾	18.8 %	15.4 %		
每股基本盈利（以每股美元呈列）	0.106	0.039	170.4 %	184.1 %
每股攤薄盈利（以每股美元呈列）	0.105	0.039	169.3 %	183.0 %
經調整每股基本及攤薄盈利 ⁽⁵⁾ （以每股美元呈列）	0.118	0.058	103.6 %	112.9 %

註釋

- 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與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。
- 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股權持有人應佔溢利的多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響（連同其各自的稅務影響），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。有關本集團股權持有人應佔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」。
- 未計利息、稅項、無形資產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。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」。
- 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。
- 經調整每股基本及攤薄盈利均為非 IFRS 財務計量工具，是以經調整淨收入分別除以每股基本及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 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額為 1,776.2 百萬美元，較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 1,270.2 百萬美元增加 39.8%（按不變匯率基準計算則增加 44.5%）。經撇除俄羅斯的銷售淨額（定義見「管理層討論與分析－銷售淨額」），截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的綜合銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 515.8 百萬美元或 40.9%（按不變匯率基準計算則增加 45.7%）。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團所有地區銷售淨額復甦顯著加速，尤其是於亞洲（作為該地區最後一個重新開放的主要市場，中國於 2023 年年初解除限制）。
- 截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團所呈報的綜合銷售淨額較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月增加 1.2%（按不變匯率基準計算則增加 10.9%）。經撇除俄羅斯及 Speck 的銷售淨額（定義見「管理層討論與分析－銷售淨額」），截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的綜合銷售淨額較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月增加 6.0%（按不變匯率基準計算則增加 16.2%）。
- 截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的毛利率為 58.8%，而 2022 年同期則為 55.7%。毛利率上升主要由於所有地區的毛利率均按年增長，同時毛利率最高的亞洲地區在銷售淨額中的佔比增加。毛利率增長亦受惠於 Tumi 品牌在總銷售淨額中的佔比上升、渠道銷售淨額組合變化及促銷活動整體減少。進一步討論請參閱「管理層討論與分析－銷售成本及毛利」。
- 本集團的營銷開支由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 57.7 百萬美元增加 56.5 百萬美元或 97.8% 至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 114.2 百萬美元。營銷開支佔銷售淨額的百分比由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 4.5% 上升 190 個基點至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 6.4%。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的營銷開支較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月增加 10.8%。營銷開支佔銷售淨額的百分比由截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 5.9% 上升 50 個基點。本集團將繼續對營銷進行投資，以把握休閒及商務旅遊持續復甦的機遇，推動銷售淨額進一步增長。
- 截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團呈報經營溢利 312.1 百萬美元，較 2022 年同期的 159.9 百萬美元改善 152.3 百萬美元或 95.3%。
- 截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的溢利為 171.4 百萬美元，較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 68.5 百萬美元改善 103.0 百萬美元或 150.7%。
- 截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的股權持有人應佔溢利為 152.5 百萬美元，較 2022 年同期的 56.3 百萬美元改善 96.3 百萬美元或 171.5%。
- 經調整 EBITDA 為非 IFRS 財務計量工具，由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 195.6 百萬美元改善 138.7 百萬美元或 70.9% 至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 334.3 百萬美元。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的經調整 EBITDA 利潤率為 18.8%，而截至 2022 年 6 月 30 日止六個月則為 15.4%。經調整 EBITDA 利潤率改善主要由於銷售淨額持續改善及毛利率上升，以及嚴格管理開支所致。
- 於 2023 年 6 月 21 日，本公司為其優先信貸融通完成再融資。再融資就新一筆為數 800.0 百萬美元的優先有抵押 A 定期貸款融通、新一筆為數 600.0 百萬美元的優先有抵押 B 定期貸款融通及新一筆為數 850.0 百萬美元的循環信貸融通作出規定。本公司減低其未償還債務約 65.0 百萬美元，將 A 定期貸款融通及循環信貸融通到期日延長約三年，並將 B 定期貸款融通到期日延長約五年（進一步討論請參閱「管理層討論與分析－負債」）。
- 於 2023 年 6 月 30 日，本集團的現金及現金等價物為 599.0 百萬美元，未償還金融債務為 1,935.6 百萬美元（撇除遞延融資成本 18.7 百萬美元），導致淨債務為 1,336.7 百萬美元，而於 2022 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日的淨債務則分別為 1,383.7 百萬美元及 1,305.3 百萬美元。
- 於 2023 年 6 月 30 日，流動資金總額⁽¹⁾為 1,344.3 百萬美元，而於 2022 年 12 月 31 日則為 1,481.3 百萬美元。

註釋

- (1) 流動資金總額是按簡明綜合財務狀況表內的現金及現金等價物，加上就循環信貸融通（進一步討論請參閱「管理層討論與分析－負債」）項下可獲得的融資額兩者總和計算。於 2023 年 6 月 30 日，本集團的流動資金總額為 1,344.3 百萬美元，當中包括現金及現金等價物 599.0 百萬美元及本集團循環信貸融通項下可供借入的 745.4 百萬美元。

主席報告

我們對新秀麗於今年上半年的表現感到十分欣慰。隨着中國重新開放及全球旅遊業的持續復甦，新秀麗在我們所有地區的銷售淨額均顯著上升。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，亞洲的銷售淨額增長 86.7%⁽¹⁾，乃受到中國由於年初取消 2019 冠狀病毒疫症相關限制後國內旅遊復甦，導致銷售淨額增長 99.6%⁽¹⁾所推動，而亞洲其他地區的銷售淨額則按年增長 83.7%⁽¹⁾。於 2023 年上半年，北美洲、歐洲及拉丁美洲的銷售淨額分別按年增長 25.3%⁽¹⁾、30.3%^{(1),(2)}及 26.5%⁽¹⁾。總體而言，本集團於 2023 年上半年綜合銷售淨額按年增長 45.7%^{(1),(2)} 達 1,776.2 百萬美元。

與 2019 年上半年相比，本集團 2023 年上半年的銷售淨額增加 16.2%^{(1),(2),(3)}，與 2022 年下半年相比顯著改善，當時銷售淨額與 2019 年同期相比下降 0.8%^{(1),(2),(3)}。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團所有地區的銷售淨額^{(1),(2),(3)}均超越了 2019 冠狀病毒疫症前的水平。亞洲於 2023 年上半年的銷售淨額與 2019 年同期相比增加 18.0%⁽¹⁾，而中國於 2023 年上半年的銷售淨額⁽¹⁾則較 2019 年上半年略為下降 0.1%⁽¹⁾。這表現與 2022 年下半年相比大幅改善，當時中國及亞洲其他地區的銷售淨額與 2019 年下半年相比分別下降 44.2%⁽¹⁾及 4.5%⁽¹⁾。同時，與 2019 年同期相比，於 2023 年上半年，北美洲、歐洲及拉丁美洲的銷售淨額分別增長 1.3%^{(1),(3)}（就 *ebags* 電子商貿平台於 2020 年停止銷售第三方品牌作出調整後則增長 7.1%^{(1),(3)}）、26.6%^{(1),(2)}及 69.0%⁽¹⁾。

於 2023 年上半年，我們的毛利率較 2022 年同期的 55.7%增長 310 個基點至 58.8%。該增長主要受毛利率最高的亞洲地區在銷售淨額中的佔比增加所推動。毛利率增長亦受惠於 *Tumi* 品牌在總銷售淨額中的佔比上升、渠道組合變化及促銷活動整體減少。

於 2023 年上半年，我們策略性地於所有地區提高營銷投資至 114.2 百萬美元，佔銷售淨額的 6.4%，而 2022 年上半年則為 57.7 百萬美元，佔銷售淨額的 4.5%。新秀麗對創新及可持續發展的不懈努力使我們能夠為旗下品牌打造出類拔萃的產品，我們正在透過增加營銷開支以接觸消費者，並使我們的品牌在競爭中脫穎而出。我們加大廣告投放，於全球各地為我們品牌激發熱情，我們擬繼續在營銷方面作出投資，以把握休閒及商務旅行持續復甦的機遇，推動銷售淨額進一步增長。

同時，我們繼續嚴格控制其他費用，尤其是固定銷售、一般及行政（「SG&A」）開支。於 2023 年上半年，固定 SG&A 開支佔銷售淨額的 23.0%，較 2022 年上半年的 26.2%下降 320 個基點，亦較 2019 年上半年的 28.2%下降 520 個基點。

銷售淨額及毛利率的強勁表現，加上嚴格的開支管理，有助本集團大幅提升盈利能力：我們的經調整 EBITDA⁽⁴⁾於 2023 年上半年增加至 334.3 百萬美元，較 2022 年上半年錄得的 195.6 百萬美元高出 138.7 百萬美元；我們的經調整 EBITDA 利潤率⁽⁵⁾於 2023 年上半年上升至 18.8%，而 2022 年同期則為 15.4%；最後，我們的經調整淨收入⁽⁶⁾於 2023 年上半年增加至 170.9 百萬美元，較 2022 年同期的 83.3 百萬美元增長 87.6 百萬美元。


此外，我們 2023 年上半年的毛利率較 2019 年上半年的 56.0%高出 280 個基點，於 2023 年上半年的經調整 EBITDA 利潤率⁽⁵⁾較 2019 年同期的 12.2%高出 660 個基點。按美元計算，與 2019 年同期相比，2023 年上半年的經調整 EBITDA⁽⁴⁾及經調整淨收入⁽⁶⁾分別增加 120.8 百萬美元⁽⁷⁾及 73.8 百萬美元⁽⁷⁾，而所呈報的銷售淨額僅增加 20.5 百萬美元⁽⁷⁾。與 2019 年相比，這一長足改善突顯了本集團強大的經營槓桿效益，以及高效的運營開支結構所帶來的利潤率的根本性提升。

我們繼續重點關注我們的流動資金及持續減低債務。於 2023 年 6 月，本集團對其優先信貸融通進行再融資，藉此延長債務到期日達數年，減少未償債務本金總額 65.0 百萬美元，並減少再融資後第一年全年的現金利息支出約 5 百萬美元。因此，我們的淨債務從 2022 年末的 14 億美元⁽⁸⁾減低至於 2023 年 6 月 30 日的 13 億美元⁽⁸⁾。與此同時，我們繼續於 2023 年 6 月 30 日維持 13 億美元⁽⁹⁾的充裕流動資金，有利於投資未來增長。

鑒於銷售淨額持續復甦及盈利能力顯著上升，本公司擬根據其股息及分派政策於 2024 年恢復年度現金分派。

我們上半年業績亮麗，本人謹此對行政總裁 Kyle、全球各地團隊成員及業務夥伴致謝，感謝他們的不懈努力及奉獻精神。本人亦謹此對其他董事會成員的持續支持及明智意見致以衷心的感謝。

展望 2023 年下半年，今年夏季旅遊的強勁增長突顯了旅遊活動對消費者的持久吸引力，我們期待全球對旅遊的持續需求推動我們業務的增長。本人對新秀麗雄厚的財務狀況、出色和專注的團隊、優秀的品牌組合以及廣大的全球分銷和採購基礎建構，加上我們正持續落實的可持續發展計劃充滿信心。我們期待繼續為消費者提供出眾的產品，成功把握旅遊重新增長帶來的機遇，並作出投資以實現長遠增長及創造股東價值。


Timothy Charles Parker
主席
2023年8月16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與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。
- (2) 由於烏克蘭出現武裝衝突，本集團於2022年3月14日暫停在俄羅斯的所有商業活動，且本集團隨後於2022年7月1日完成出售其俄羅斯業務。因此，當比較本集團截至2023年6月30日止六個月的銷售淨額與2022年及2019年同期的銷售淨額時，撇除本集團先前的俄羅斯業務於2022年1月至6月期間及2019年1月至6月期間的銷售淨額。
- (3) 於2021年7月30日，本公司一家全資附屬公司出售 Speculative Product Design, LLC（「Speck」）（包括 Speck 品牌）。因此，當比較本集團截至2023年6月30日止六個月的銷售淨額與2019年同期的銷售淨額時，撇除 Speck 於2019年1月至6月期間的銷售淨額。
- (4) 未計利息、稅項、無形資產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。本集團相信該等財務計量工具會提供更多資訊，有利於更全面了解其經營表現及其業務的相關趨勢。
- (5) 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。
- (6) 經調整淨收入為非 IFRS 財務計量工具，其撇除影響本集團呈報的期內股權持有人應佔溢利的多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響（連同其各自的稅務影響），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。
- (7) 截至2019年6月30日止六個月，本集團分別呈報銷售淨額、經調整 EBITDA 及經調整淨收入 1,755.7 百萬美元、213.5 百萬美元及 97.0 百萬美元。
- (8) 於2023年6月30日，本集團的現金及現金等價物為 599.0 百萬美元，未償還金融債務為 1,935.6 百萬美元（撇除遞延融資成本 18.7 百萬美元），導致淨債務為 1,336.7 百萬美元。相比之下，於2022年12月31日，本集團的現金及現金等價物為 635.9 百萬美元，未償還金融債務為 2,019.6 百萬美元（撇除遞延融資成本 7.8 百萬美元），導致淨債務為 1,383.7 百萬美元。
- (9) 於2023年6月30日，本集團的流動資金總額為 1,344.3 百萬美元，當中包括現金及現金等價物 599.0 百萬美元及本集團循環信貸融通項下可供借入的 745.4 百萬美元。

行政總裁報告

我們對新秀麗於 2023 年上半年的表現深感欣喜。中國於年初取消與冠狀病毒疫症相關的限制，使國內旅遊業迅速回升，而亞洲其他地區的旅遊業維持強勁復甦。隨着長途航班數量持續增長，全球國際旅遊加速復甦。受惠於我們加大廣告投入，這利好環境推動所有地區及渠道對我們產品需求增長，其中新秀麗及 Tumi 品牌以及直接面向消費者渠道尤為強勁，使本集團於 2023 年上半年保持強勁的發展勢頭，並取得一系列出色的業績。

截至 2023 年 6 月 30 日止三個月，本集團錄得綜合銷售淨額 924.1 百萬美元，較 2022 年第二季度增長 36.1%^{(1), (2)}。受惠於亞洲及 Tumi 品牌銷售淨額組合佔比上升，以及促銷活動整體減少，我們 2023 年第二季度的毛利率增長至 59.4%，按年增加 290 個基點。我們按計劃增加營銷投資，營銷開支佔銷售淨額的百分比從 2022 年第二季度的 4.8% 上升至 2023 年第二季度的 6.9%。我們團隊繼續嚴格管控固定銷售、一般及行政（「SG&A」）開支，使新秀麗於 2023 年第二季度的經調整 EBITDA⁽³⁾ 增長 45.4% 至 177.9 百萬美元，及經調整 EBITDA 利潤率⁽⁴⁾ 上升 170 個基點至 19.3%，儘管營銷開支佔銷售淨額的百分比較 2022 年同期上升 210 個基點。受經調整 EBITDA⁽³⁾ 增長的推動，截至 2023 年 6 月 30 日止三個月，新秀麗錄得經調整淨收入⁽⁵⁾ 89.6 百萬美元，較 2022 年第二季度錄得的 60.0 百萬美元增長 49.1%。

與 2019 年同期相比，新秀麗於 2023 年第二季度的銷售淨額增長 14.6%^{(1), (2), (6)}；毛利率增長 400 個基點；經調整 EBITDA⁽³⁾ 及經調整 EBITDA 利潤率⁽⁴⁾ 分別增長 38.1% 及 540 個基點；及經調整淨收入⁽⁵⁾ 增長 28.5%；儘管營銷開支佔銷售的百分比上升 110 個基點。這驕人的成績突顯了我們重組行動所節省的固定 SG&A 成本的利好影響，以及我們在銷售淨額繼續回升的同時持續嚴格管控開支。

總體而言，截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，由於全球尤其是亞洲地區國際旅遊的持續復甦，並受惠於我們為領先同業的品牌及產品組合作出的大額營銷投資，以及我們直接面向消費者業務的強勁表現，本集團錄得綜合銷售淨額 1,776.2 百萬美元，按年增長 45.7%^{(1), (2)}。所有地區的銷售淨額均錄得強勁的按年增長，尤其是亞洲地區。2023 年上半年，亞洲的銷售淨額增長 86.7%⁽¹⁾，其中中國的銷售淨額於年初解除冠狀病毒疫症相關限制後回升 99.6%⁽¹⁾，亞洲其他地區的銷售淨額與 2022 年同期相比增長 83.7%⁽¹⁾。這使我們利潤最高的亞洲地區佔總銷售淨額的份額由 2022 年上半年的 31.0% 上升至 2023 年上半年的 39.1%。北美洲、歐洲及拉丁美洲的銷售淨額分別按年增長 25.3%⁽¹⁾、30.3%^{(1), (2)} 及 26.5%⁽¹⁾。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，新秀麗的銷售淨額顯著加快復甦，與 2019 年上半年相比，銷售淨額增長 16.2%^{(1), (2), (6)}。相比之下，本集團截至 2022 年 12 月 31 日止六個月的銷售淨額較 2019 年同期減少 0.8%^{(1), (2), (6)}。2023 年上半年，我們於所有地區按不變匯率基準計算的可比較^{(1), (2), (6)} 銷售淨額均超越冠狀病毒疫症前的水平，與 2019 年上半年相比，亞洲上升 18.0%⁽¹⁾，北美洲上升 1.3%^{(1), (6)}（如就 ebags 電子商貿平台於 2020 年停止銷售第三方品牌作出調整後則增長 7.1%^{(1), (6)}），歐洲上升 26.6%^{(1), (2)} 及拉丁美洲上升 69.0%⁽¹⁾。2023 年上半年，與 2019 年上半年相比，中國的銷售淨額略微下降 0.1%⁽¹⁾，而亞洲其他地區的銷售淨額則增長 23.2%⁽¹⁾。這表現與 2022 年下半年相比大幅改善，當時中國及亞洲其他地區的銷售淨額與 2019 年下半年相比分別下降 44.2%⁽¹⁾ 及 4.5%⁽¹⁾。我們強勁的銷售淨額表現不僅展現了消費者對旅遊的持久熱愛，亦突顯了我們的業務隨着中國旅遊業的持續復甦而上升的潛力。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，我們所有的核心品牌均錄得強勁增長。於 2023 年上半年，新秀麗品牌的銷售淨額較 2022 年同期增長 47.1%⁽¹⁾。Tumi 品牌的銷售淨額按年增長 51.7%⁽¹⁾，使其佔總銷售淨額的份額由 2022 年上半年的 22.3% 增長至 2023 年上半年的 23.7%。於 2023 年上半年，American Tourister 的銷售淨額較 2022 年同期增長 42.5%⁽¹⁾。與 2019 年上半年相比，2023 年上半年新秀麗、Tumi 及 American Tourister 品牌的銷售淨額分別增長 22.8%⁽¹⁾、21.7%⁽¹⁾ 及 10.5%⁽¹⁾。

本集團的毛利由 2022 年上半年的 707.4 百萬美元增長 336.2 百萬美元或 47.5% 至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 1,043.6 百萬美元。毛利率由 2022 年同期的 55.7% 上升 310 個基點至 2023 年上半年的 58.8%，所有地區的毛利率均按年增長，同時毛利率最高的亞洲地區在總銷售淨額中的佔比增加。毛利率增長亦受惠於 Tumi 品牌在總銷售淨額中的佔比上升、渠道組合變化及促銷活動整體減少。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，我們按計劃大幅增加所有地區的營銷活動，營銷開支為 114.2 百萬美元，較 2022 年上半年的 57.7 百萬美元增長 56.5 百萬美元或 97.8%。營銷開支佔銷售淨額的百分比由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 4.5% 增長 190 個基點至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 6.4%。我們擬繼續對營銷進行投資，以把握休閒及商務旅遊持續復甦的機遇，推動銷售淨額增長。我們計劃將營銷開支由 2022 年佔銷售淨額的 5.4% 提高至 2023 年的約 6.5%，並在數字渠道投入更多資金，以支持 Tumi 及新秀麗品牌的發展，並加速推動本集團電子商貿業務的發展。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，銷售淨額按年增長 506.1 百萬美元至 1,776.2 百萬美元，但由於我們持續注重管控開支，固定 SG&A 開支僅增加 75.3 百萬美元至 408.2 百萬美元。因此，2023 年上半年固定 SG&A 開支佔銷售淨額的 23.0%，較 2022 年上半年的 26.2% 下降 320 個基點。連同毛利率按年增長 310 個基點，儘管營銷開支佔銷售淨額的百分比按年增加

190 個基點，新秀麗的經調整 EBITDA 利潤率⁽⁴⁾由 2022 年上半年的 15.4% 增長 340 個基點至 2023 年上半年的 18.8%。因此，截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，新秀麗的經調整 EBITDA⁽³⁾由 2022 年上半年的 195.6 百萬美元增加 138.7 百萬美元至 334.3 百萬美元。2023 年上半年的經調整淨收入⁽⁵⁾為 170.9 百萬美元，為 2022 年上半年 83.3 百萬美元的兩倍以上。

與 2019 年上半年相比，新秀麗的毛利率增加 280 個基點，營銷開支佔銷售額的百分比增加 50 個基點，固定 SG&A 開支佔銷售淨額的百分比減少 520 個基點，導致我們 2023 年上半年的經調整 EBITDA 利潤率⁽⁴⁾增加 660 個基點。這較 2019 年的長足改善突顯了本集團強大的經營槓桿效益及利潤率的根本性提升。

本集團繼續對營運資金（特別是存貨）作出投資，以支持銷售淨額增長。於 2023 年 6 月 30 日的存貨為 740.4 百萬美元，較 2022 年末的 687.6 百萬美元增加 52.8 百萬美元，而較 2022 年 6 月 30 日則增加 271.6 百萬美元。隨着銷售額維持強勁及逐步減少採購產品，存貨預計將逐漸減低。

於 2023 年上半年，本集團選擇性地在可為我們品牌提供具吸引力商機的地點（特別是在亞洲及為 *Tumi* 品牌在歐洲）開設 32 家新零售店。相比之下，本集團於 2022 年上半年開設 19 家新零售店。因此，2023 年上半年的資本開支（包括軟件採購）的支出為 25.7 百萬美元⁽⁷⁾，較 2022 年上半年的支出 15.7 百萬美元⁽⁷⁾按年增加 9.9 百萬美元。本集團擬於 2023 年餘下期間繼續增加資本開支及軟件的支出，以升級及擴充其零售店群，並投資於核心策略範疇，以支持銷售持續增長。

儘管我們策略性地增加對業務的投資，我們團隊仍專注於管理現金及減低債務。於 2023 年 6 月，本集團就其優先信貸融通進行再融資，藉此延長債務到期日達數年，減少未償債務本金總額 65.0 百萬美元，並減少再融資後第一年全年的現金利息支出約 5 百萬美元。該項交易在債務市場中廣受好評，並突顯了投資者對我們業務的實力及亮麗的長遠前景的信心。

完成再融資後，本集團於 2023 年 6 月 30 日的淨債務為 13 億美元⁽⁸⁾，相比之下，於 2022 年末為 14 億美元⁽⁸⁾，而於 2019 年 12 月 31 日則為 13 億美元⁽⁸⁾。淨債務減少，加上經調整 EBITDA⁽³⁾強勁回升，使本集團的淨槓桿比率⁽⁹⁾大幅降低至於 2023 年 6 月 30 日的 2.15:1，相比之下，於 2022 年 12 月 31 日為 2.85:1，並較疫情前於 2019 年 12 月 31 日的 2.63:1 為低。

新秀麗於上半年的強勁表現令我們團隊無比振奮，且我們對 2023 年餘下期間的增長前景充滿期待。由於北美洲及歐洲有待釋放的強勁需求、中國及亞洲其他主要市場近期重新開放以及國際航班數量持續復甦，本年度北半球的夏季旅遊旺季預期將十分火爆。尤其是，中國出境旅遊的復甦仍處於初期階段，且預期將於未來數月加速，從而推動亞洲、歐洲及北美洲的銷售淨額進一步增長。事實上，2023 年 7 月的銷售淨額表現已體現這一利好勢頭。

於 2023 年第二季度，我們迎來新任副總裁兼全球可持續發展主管 Marina Dirks，她將帶領我們邁入負責任之旅下一步。她是一位經驗豐富的可持續發展及 ESG 領導者，最近領導制定了蒂芙尼首個全面的全球可持續發展策略。自 2023 年第三季度開始，我們將開展一項新的可持續發展重要性評估，其中將包括客戶、投資者、僱員、供應商、民間團體等主要持份者。這項評估的結果將為我們制定新目標、定義關鍵績效指標及確定產品可持續性、氣候、人權及其他重要議題的關鍵措施提供依據。我們亦將實施新的可持續發展軟件系統，以進一步加強我們的系統及程序，並努力實現第三方有限核證。最後，我們將繼續增加內部 ESG 資源。這些措施將為我們未來幾年的發展奠定良好的基礎，並確保我們在實現行業轉型以提高可持續發展能力方面不斷取得進展。

最後，本人謹此對主席 Tim Parker 以及董事會一直以來的指導及支持向彼等致以衷心謝意，並對我們各國、地區、品牌及企業團隊以及業務合作夥伴的辛勤工作及奉獻精神表示讚賞。於 2023 年 6 月 30 日，新秀麗坐擁 13 億美元⁽¹⁰⁾的雄厚流動資金，我們相信新秀麗有充裕的財力及靈活性支持其長遠發展。我們擬繼續投資於產品創新及可持續發展方案，進一步加強我們的全球零售店鋪網絡，並對營銷進行投資，以把握旅遊業持續復甦的機遇，推動銷售淨額增長。我們亦將繼續專注於管控折扣及促銷活動，以及非營銷 SG&A 開支，以推動經營槓桿效益及以根本性提升的利潤率實現銷售淨額增長。我們相信，憑藉我們多元化的地理足跡、互為補足的品牌，以及對可持續發展和創新的承諾，將繼續有助於鞏固新秀麗的市場地位，推動可持續的長期盈利增長。



Kyle Francis Gendreau
行政總裁

2023 年 8 月 16 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與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。
- (2) 由於烏克蘭出現武裝衝突，本集團於 2022 年 3 月 14 日暫停其在俄羅斯的所有商業活動，且本集團隨後於 2022 年 7 月 1 日完成出售其俄羅斯業務。因此，當比較本集團截至 2023 年 6 月 30 日止三個月的銷售淨額與 2022 年及 2019 年同期的銷售淨額時，撇除本集團先前的俄羅斯業務於 2022 年及 2019 年第二季度的銷售淨額。當比較本集團截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額與 2022 年及 2019 年同期的銷售淨額時，撇除本集團先前的俄羅斯業務於 2022 年 1 月至 6 月期間及 2019 年 1 月至 6 月期間的銷售淨額。
- (3) 未計利息、稅項、無形資產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。本集團相信該等財務計量工具會提供更多資訊，有利於更全面了解其經營表現及其業務的相關趨勢。
- (4) 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。
- (5) 經調整淨收入為非 IFRS 財務計量工具，其撇除影響本集團呈報的期內股權持有人應佔溢利的多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響（連同其各自的稅務影響），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。
- (6) 於 2021 年 7 月 30 日，本公司一家全資附屬公司出售 Speculative Product Design, LLC（「Speck」）（包括 Speck 品牌）。因此，當比較本集團截至 2023 年 6 月 30 日止三個月的銷售淨額與 2019 年同期的銷售淨額時，撇除 Speck 於 2019 年第二季度的銷售淨額。當比較本集團截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額與 2019 年同期的銷售淨額時，撇除 Speck 於 2019 年 1 月至 6 月期間的銷售淨額。
- (7) 本集團截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的資本開支及軟件採購費用分別為 20.9 百萬美元及 4.8 百萬美元。相比之下，本集團截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的資本開支及軟件採購費用分別為 12.6 百萬美元及 3.1 百萬美元。
- (8) 於 2023 年 6 月 30 日，本集團的現金及現金等價物為 599.0 百萬美元，未償還金融債務為 1,935.6 百萬美元（撇除遞延融資成本 18.7 百萬美元），導致淨債務為 1,336.7 百萬美元。相比之下，於 2022 年 12 月 31 日，本集團的現金及現金等價物為 635.9 百萬美元，未償還金融債務為 2,019.6 百萬美元（撇除遞延融資成本 7.8 百萬美元），導致淨債務為 1,383.7 百萬美元。於 2019 年 12 月 31 日，本集團的現金及現金等價物為 462.6 百萬美元，未償還金融債務為 1,768.0 百萬美元（撇除遞延融資成本 12.8 百萬美元），導致淨債務為 1,305.3 百萬美元。
- (9) 總淨槓桿比率的計算方法是，按信貸協議項下所定義的備考基準，以綜合淨債務總額減去不受限制現金總額後，除以過去四個財政季度的綜合經調整 EBITDA 計算所得。
- (10) 於 2023 年 6 月 30 日，本集團的流動資金總額為 1,344.3 百萬美元，當中包括現金及現金等價物 599.0 百萬美元及就本集團循環信貸融通可供借入的 745.4 百萬美元。

獨立核數師審閱報告

董事會及股東
新秀麗國際有限公司：

簡明綜合中期財務資料的審閱結果

我們已審閱隨附的新秀麗國際有限公司及其附屬公司（「貴公司」）於 2023 年 6 月 30 日的簡明綜合財務狀況表以及截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月期間的相關簡明綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及相關附註（統稱「簡明綜合中期財務資料」）。

根據我們的審閱，我們並未注意到為令隨附的簡明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。

審閱結果基礎

我們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（「GAAS」）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。審閱簡明綜合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。審閱簡明綜合中期財務資料的範圍遠較按照 GAAS 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整體財務資料發表意見，因此，我們並不發表該等意見。我們須獨立於貴公司，並根據與審閱有關的相關道德規定遵守其他道德責任。我們相信審閱程序結果為我們的結論提供合理基礎。

管理層對簡明綜合中期財務資料的責任

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* 編製及公平呈列簡明綜合中期財務資料，此責任包括設計、實施及維護為編製及公平呈列簡明綜合中期財務資料相關的內部控制，使其不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

KPMG LLP

羅德島州普羅維登斯
2023 年 8 月 16 日

簡明綜合收益表（未經審計）

(以百萬美元呈列，每股數據除外)	附註	截至 6 月 30 日止六個月	
		2023 年	2022 年
銷售淨額	4	1,776.2	1,270.2
銷售成本		(732.6)	(562.8)
毛利		1,043.6	707.4
分銷開支		(489.3)	(375.7)
營銷開支		(114.2)	(57.7)
一般及行政開支		(127.1)	(104.8)
減值費用	6, 8, 18(a)	—	(11.9)
重組撥回（費用）	7	0.3	(1.4)
其他（開支）收入	21	(1.2)	4.0
經營溢利		312.1	159.9
財務收入	20	5.5	2.6
財務費用	20	(86.5)	(64.8)
財務費用淨額	20	(81.0)	(62.2)
除所得稅前溢利		231.1	97.7
所得稅開支	19(a)	(59.7)	(29.2)
期內溢利		171.4	68.5
股權持有人應佔溢利		152.5	56.3
非控股權益應佔溢利		18.9	12.2
期內溢利		171.4	68.5
每股盈利：			
每股基本盈利	13	0.106	0.039
每股攤薄盈利	13	0.105	0.039

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。

簡明綜合全面收益表（未經審計）

(以百萬美元呈列)	附註	截至 6 月 30 日止六個月	
		2023 年	2022 年
期內溢利		171.4	68.5
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）	14 (a) , 19 (b) , 20	(3.8)	22.6
境外業務外幣匯兌收益	19 (b) , 20	(3.0)	6.2
其他全面收益（虧損）		(6.8)	28.8
期內全面收益總額		164.6	97.3
股權持有人應佔全面收益總額		145.8	87.7
非控股權益應佔全面收益總額		18.8	9.6
期內全面收益總額		164.6	97.3

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。

簡明綜合財務狀況表

(以百萬美元呈列)	附註	(未經審計)	
		2023年 6月30日	2022年 12月31日
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	165.9	161.5
租賃使用權資產	18 (a)	379.9	314.1
商譽	9	824.6	824.2
其他無形資產	9	1,454.3	1,458.8
遞延稅項資產		174.9	173.6
衍生金融工具	14 (a) , 22 (b)	26.0	30.5
其他資產及應收款項		63.8	63.8
非流動資產總額		3,089.4	3,026.5
流動資產			
存貨	10	740.4	687.6
應收賬款及其他應收款項	11	314.4	290.9
預付費用及其他資產		96.2	80.2
現金及現金等價物	12	599.0	635.9
流動資產總額		1,750.0	1,694.6
資產總額		4,839.4	4,721.1
權益及負債			
權益：			
股本		14.4	14.4
儲備		1,173.0	1,017.4
股權持有人應佔權益總額		1,187.4	1,031.8
非控股權益		59.9	47.8
權益總額		1,247.3	1,079.6
非流動負債			
貸款及借款	14 (a)	1,837.2	1,893.3
租賃負債	18 (b)	308.7	256.7
僱員福利	15	25.2	26.6
非控股權益認沽期權	22 (b)	99.8	85.0
遞延稅項負債		171.7	161.7
其他負債		5.1	5.0
非流動負債總額		2,447.7	2,428.3
流動負債			
貸款及借款	14 (b)	53.7	67.0
長期貸款及借款的即期部分	14 (b)	26.0	51.6
租賃負債的即期部分	18 (b)	127.9	118.9
僱員福利	15	101.7	120.1
應付賬款及其他應付款項	16	749.5	778.5
即期稅項負債		85.6	77.1
流動負債總額		1,144.4	1,213.2
負債總額		3,592.1	3,641.5
權益及負債總額		4,839.4	4,721.1
流動資產淨額		605.6	481.4
資產總額減流動負債		3,695.0	3,507.9

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。

簡明綜合權益變動表（未經審計）

(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/ (累計虧絀)			
截至 2023 年 6 月 30 日止六個月										
於 2023 年 1 月 1 日的結餘		1,438,900,432	14.4	1,071.4	(59.2)	115.0	(109.8)	1,031.8	47.8	1,079.6
期內溢利		—	—	—	—	—	152.5	152.5	18.9	171.4
其他全面收益（虧損）：										
對沖之公允價值變動（除稅後）	14 (a) , 19 (b)	—	—	—	—	(3.9)	—	(3.9)	0.1	(3.8)
境外業務外幣匯兌虧損	19 (b) , 20	—	—	—	(2.8)	—	—	(2.8)	(0.2)	(3.0)
期內全面收益（虧損）總額		—	—	—	(2.8)	(3.9)	152.5	145.8	18.8	164.6
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	22 (b)	—	—	—	—	—	(6.6)	(6.6)	—	(6.6)
以股份支付的薪酬開支	15	—	—	—	—	6.9	—	6.9	—	6.9
行使購股權	15 (b)	4,404,230	0.0	12.9	—	(3.4)	—	9.5	—	9.5
向非控股權益派付股息	13 (c)	—	—	—	—	—	—	—	(6.7)	(6.7)
於 2023 年 6 月 30 日的結餘		1,443,304,662	14.4	1,084.3	(62.0)	114.6	36.1	1,187.4	59.9	1,247.3

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。

簡明綜合權益變動表（未經審計）（續）

(以百萬美元呈列，股份數目除外)	附註	儲備						股權持有人 應佔權益 總額	非控股 權益	權益總額
		股份數目	股本	額外繳入 股本	換算儲備	其他儲備	保留盈利/ （累計虧絀）			
截至 2022 年 6 月 30 日止六個月										
於 2022 年 1 月 1 日的結餘		1,436,905,063	14.4	1,066.3	(66.5)	78.2	(402.7)	689.7	36.9	726.6
期內溢利		—	—	—	—	—	56.3	56.3	12.2	68.5
其他全面收益（虧損）：										
對沖之公允價值變動（除稅後）	14 (a) , 19 (b)	—	—	—	—	22.7	—	22.7	(0.1)	22.6
境外業務外幣匯兌收益（虧損）	19 (b) , 20	—	—	—	8.7	—	—	8.7	(2.5)	6.2
期內全面收益總額		—	—	—	8.7	22.7	56.3	87.7	9.6	97.3
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	22 (b)	—	—	—	—	—	(8.5)	(8.5)	—	(8.5)
以股份支付的薪酬開支	15	—	—	—	—	6.2	—	6.2	—	6.2
行使購股權	15 (b)	24,410	0.0	0.1	—	—	—	0.1	—	0.1
歸屬時間掛鈎受限制股份獎勵	15 (b)	897,297	0.0	1.8	—	(1.8)	—	—	—	—
向非控股權益派付股息	13 (c)	—	—	—	—	—	—	—	(3.3)	(3.3)
於 2022 年 6 月 30 日的結餘		1,437,826,770	14.4	1,068.2	(57.8)	105.3	(354.9)	775.2	43.2	818.4

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。

簡明綜合現金流量表（未經審計）

(以百萬美元呈列)	附註	截至 6 月 30 日止六個月	
		2023 年	2022 年
經營活動之現金流量：			
期內溢利		171.4	68.5
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	8	18.1	18.1
無形資產攤銷	9	9.3	11.7
租賃使用權資產攤銷	18 (a)	64.5	59.4
減值費用	6, 8, 18 (a)	—	11.9
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	20, 22 (b)	8.2	6.1
以股份支付的非現金薪酬	15 (a)	6.9	6.2
借款及租賃負債的利息開支	14, 20	66.5	54.4
終止確認遞延融資成本的非現金費用	14, 20	4.4	—
所得稅開支	19 (a)	59.7	29.2
		409.0	265.5
經營資產及負債變動：			
應收賬款及其他應收款項		(25.6)	(54.9)
存貨		(52.3)	(135.4)
其他流動資產		0.8	(10.8)
應付賬款及其他應付款項		(51.9)	77.8
其他資產及負債		(4.3)	(9.2)
經營活動所得現金		275.7	133.0
借款及租賃負債的已付利息		(62.4)	(50.9)
已付所得稅		(56.7)	(19.7)
經營活動所得現金淨額		156.6	62.4
投資活動之現金流量：			
購買物業、廠房及設備	8	(20.9)	(12.6)
其他無形資產添置		(4.8)	(3.1)
投資活動所用現金淨額		(25.7)	(15.7)
融資活動之現金流量：			
發行新優先信貸融通所得款項	14 (a)	1,500.0	—
結算過往優先信貸融通	14 (a)	(1,565.1)	—
結算前過往優先信貸融通付款	14 (a)	(12.9)	(220.8)
其他貸款及借款（付款）所得款項	14 (a)	(11.2)	6.5
租賃負債的本金付款	18 (d)	(67.5)	(70.0)
支付遞延融資成本	14 (a)	(17.1)	—
行使購股權所得款項	15	9.5	0.0
向非控股權益派付股息	13 (c)	(6.7)	(3.3)
融資活動所用現金淨額		(171.0)	(287.6)
現金及現金等價物減少淨額		(40.1)	(240.9)
期初現金及現金等價物		635.9	1,324.8
匯率變動的影響		3.2	(19.3)
期末現金及現金等價物	12	599.0	1,064.6

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。

未經審計簡明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、戶外包及休閒包以及旅遊配件，旗下經營的品牌主要包括 *新秀麗*[®]、*Tumi*[®]、*American Tourister*[®]、*Gregory*[®]、*High Sierra*[®]、*Kamiliant*[®]、*ebags*[®]、*Lipault*[®] 及 *Hartmann*[®] 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。

由於烏克蘭出現武裝衝突，本集團於 2022 年 3 月 14 日暫停在俄羅斯的所有商業活動，且本集團隨後於 2022 年 7 月 1 日完成出售其俄羅斯業務。

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。

本簡明綜合中期財務資料於 2023 年 8 月 16 日經本公司董事會（「董事會」）授權刊發，但未經審計。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

簡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」或「綜合中期財務資料」）。綜合中期財務報表應與本集團於 2022 年 12 月 31 日及截至該日止年度的經審計綜合財務報表一併閱讀，該等報表是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。該總稱包括所有《國際會計準則》（「IAS」）及相關詮釋。

(b) 計量基準

綜合中期財務資料已按歷史成本基準編製，惟本集團於 2022 年 12 月 31 日及截至該日止年度的經審計綜合財務報表內主要會計政策概要除外。

除另有說明外，本文件中若干金額已向上或向下約整至最接近的十萬位。因此，表格中個別金額的實際總數與所示總數之間、本文件表格中的金額與相應分析部分中所提供的金額之間可能存在差異。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。

(c) 功能及呈列貨幣

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

除另有載述者外，綜合中期財務報表乃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。估計及相關假設乃根據過往經驗及相信在當時情況下屬合理的各項其他因素而作出，其結果構成就難以自其他途徑取得的資產及負債的賬面值作出判斷的基準。在不同的假設及條件下，實際結果可能會與此等估計不同。

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

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 2022 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 2023 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 2023 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 2021 年 2 月，IASB 頒佈會計政策披露 (*IAS 第 1 號及 IFRS 實務報告第 2 號的修訂*) (「IAS 第 1 號及 IFRS 實務報告第 2 號的修訂」)。IAS 第 1 號及 IFRS 實務報告第 2 號的修訂擬幫助編製者決定在其財務報表中須披露哪些會計政策。實體現需披露其重大會計政策信息，而非其主要會計政策。IAS 第 1 號及 IFRS 實務報告第 2 號的修訂闡明：(i)即使相關金額並不重大，會計政策的信息可能會基於自身性質而屬於重大；(ii)倘實體財務報表的使用者需要會計政策信息以理解財務報表的其他重大信息，則會計政策信息屬重大；及(iii)倘實體披露非重大會計政策信息，該信息將不會掩蓋重大會計政策信息。IFRS 實務報告第 2 號乃通過增加指引及實例進行修訂，以解釋及展示將「四步法評估重大性流程」應用於會計政策信息以支持 IAS 第 1 號的修訂。IAS 第 1 號及 IFRS 實務報告第 2 號的修訂前瞻性地應用於 2023 年 1 月 1 日或之後開始的年度報告期間。該修訂並未對本集團的綜合中期財務報表產生重大影響。

於 2021 年 2 月，IASB 頒佈會計估計定義 (*IAS 第 8 號的修訂*) (「IAS 第 8 號的修訂」)。IAS 第 8 號的修訂幫助實體區分會計政策及會計估計。IAS 第 8 號的修訂亦闡明實體如何使用計量技術及輸入數據得出會計估計。會計政策及會計估計的區分屬重要，由於會計估計的變動僅前瞻性地應用於未來交易及其他未來事件，而會計政策的變動一般亦追溯應用於過往的交易及其他過往事件。IAS 第 8 號的修訂前瞻性地應用於 2023 年 1 月 1 日或之後開始的年度報告期間，並應用於該期間開始或之後發生的會計政策的變動及會計估計的變動。該修訂並未對本集團的綜合中期財務報表產生重大影響。

於 2021 年 5 月，IASB 頒佈與單一交易產生之資產及負債相關之遞延稅項 (*IAS 第 12 號的修訂*) (「IAS 第 12 號的修訂」)。IAS 第 12 號的修訂闡明企業如何對與租賃（當承租人於租賃開始時確認資產及負債）及退役義務（當實體確認負債並將退役成本計入物業、廠房及設備項目成本）相關的遞延稅項確認進行會計處理（「事實模式」）。IFRS 詮釋委員會假定於事實模式中，租賃付款及退役成本於支付時可就稅項目的予以扣除，並確定實踐中的不同做法。IAS 第 12 號的修訂的當前主要變動為對 IAS 第 12.15(b)條及 IAS 第 12.24 條中規定的初始確認豁免作出豁免。因此，初始確認豁免並不應用於初始確認時產生等額可抵扣及應課稅暫時差異的交易。IAS 第 12 號的修訂前瞻性地應用於 2023 年 1 月 1 日或之後開始的年度報告期間。該修訂並未對本集團的綜合中期財務報表產生重大影響。

於 2023 年 5 月，IASB 頒佈 *國際稅收改革—支柱二示範規則*（「IAS 第 12 號的稅收改革修訂」）。IAS 第 12 號的稅收改革修訂闡明企業如何核算與為實施經濟合作與發展組織（「OECD」）發佈的支柱二示範規則而頒佈或實質上頒佈的稅法相關的遞延稅項的確認，包括實施該等規則中所述的合格國內最低補稅的稅法。此類稅法以及由此產生的所得稅在下文中稱為支柱二所得稅。IAS 第 12 號的稅收改革修訂要求的例外情況，實體既不應確認亦不應披露與支柱二所得稅相關的遞延所得稅資產及負債信息。IAS 第 12 號的稅收改革修訂在 IAS 第 12 號中增加了第 4A 段及第 88A - 88D 段。實體應在該等修訂發佈後立即應用第 4A 段及第 88A 段，並根據 IAS 第 8 號進行追溯，及於 2023 年 1 月 1 日或之後開始的年度報告期間應用第 88B - 88D 段。對於截至 2023 年 12 月 31 日或之前的任何中期期間，實體無需披露該等段落所要求的信息。於 2023 年 6 月 30 日，本公司已應用上述 IAS 第 12 號的稅收改革修訂要求的例外情況。

(c) 尚未採納的新準則及詮釋

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團可能適用的若干新準則、準則修訂及詮釋尚未生效，且編製此等綜合中期財務報表時並未應用。

於 2020 年 1 月，IASB 修訂 IAS 第 1 號 *財務報表的呈列*（「IAS 第 1 號」），以促進應用的一致性並闡明釐定負債屬流動或非流動的要求。根據現有的 IAS 第 1 號要求，公司於報告期末後至少十二個月內對遞延負債結算並無無條件權利時，將其分類為流動負債。作為其修訂的一部分，IASB 已撤除無條件權利的要求，現時要求遞延結算的權利必須具實質性並於報告期末存在。

這權利可能取決於公司是否遵守貸款安排中規定的條件（契約）。IASB 確認，僅公司於報告日期或之前必須遵守的契約才會影響負債分類為流動或非流動。公司於報告日期之後必須遵守的契約（未來契約）不會影響負債於該日期的分類。然而，當非流動負債受未來契約約束時，公司現需披露信息以幫助用戶了解該等負債可能於報告日期後十二個月內償還的風險。

該等修訂追溯應用於 2024 年 1 月 1 日或之後開始的年度報告期間，並可提早應用。本集團現正評估 IAS 第 1 號的該等修訂對其綜合財務報表的影響。

於 2022 年 9 月，IASB 頒佈與售後回租交易相關之 *售後回租中的租賃負債*（*IFRS 第 16 號的修訂*）（「IFRS 第 16 號的修訂」）。IFRS 第 16 號的修訂明賣方—承租人在計量售後回租交易產生的租賃負債時所採用的規定，以確保賣方—承租人不會確認任何與其保留的使用權有關的收益或虧損金額。IFRS 第 16 號載有在交易發生之日對售後回租的會計處理要求。然而，IFRS 第 16 號並無規定在該日期之後的交易計量方式。IFRS 第 16 號的修訂旨在改善 IFRS 第 16 號有關售後回租交易的規定，從而支持該會計準則的貫徹應用。IFRS 第 16 號的修訂不會改變與售後回租交易無關的租賃的會計處理。IFRS 第 16 號的修訂追溯應用於 2024 年 1 月 1 日或之後開始的年度報告期間，並可提早應用。本集團預期 IFRS 第 16 號的修訂不會對其綜合財務報表產生影響。

4. 分部報告

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的可報告分部與於 2022 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。表現根據包含於由主要經營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為相關，故分部經營溢利或虧損被用於計量表現。

於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日以及截至該日止六個月的分部資料如下：

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月						
(以百萬美元呈列)	亞洲	北美洲	歐洲	拉丁美洲	企業 ⁽³⁾	合計
外部收益	693.9	611.3	365.7	104.6	0.7	1,776.2
經營溢利 (虧損)	166.6	118.5	54.1	13.4	(40.5)	312.1
折舊及攤銷 ⁽¹⁾	28.0	34.3	21.0	7.0	1.4	91.8
資本開支	6.3	5.0	7.9	1.7	0.1	20.9
重組撥回	(0.1)	—	(0.2)	—	—	(0.3)
財務收入	1.6	0.4	0.5	0.6	2.3	5.5
財務費用 ⁽²⁾	(5.8)	(6.3)	(5.9)	(3.2)	(65.2)	(86.5)
所得稅 (開支) 抵免	(26.8)	(20.9)	(14.1)	(0.1)	2.1	(59.7)
資產總額	1,363.1	1,489.8	742.0	160.1	1,084.5	4,839.4
負債總額	651.9	931.4	426.2	89.7	1,493.0	3,592.1

截至 2022 年 6 月 30 日止六個月						
(以百萬美元呈列)	亞洲	北美洲	歐洲	拉丁美洲	企業 ⁽³⁾	合計
外部收益	393.3	489.8	301.2	85.0	0.9	1,270.2
經營溢利 (虧損)	63.2	86.9	33.1	12.5	(36.0)	159.9
折舊及攤銷 ⁽¹⁾	28.0	33.3	20.2	6.2	1.5	89.2
資本開支	5.0	3.4	3.9	0.4	0.0	12.6
減值費用	—	—	11.9	—	—	11.9
重組費用	—	—	1.3	—	0.1	1.4
財務收入	0.7	0.0	0.3	0.4	1.1	2.6
財務費用 ⁽²⁾	(4.2)	(5.1)	(5.7)	0.1	(49.8)	(64.8)
所得稅 (開支) 抵免	(8.7)	(18.8)	(4.5)	(0.8)	3.5	(29.2)
資產總額	1,102.3	1,304.7	651.1	117.8	1,543.8	4,719.7
負債總額	503.6	942.9	467.5	67.3	1,920.0	3,901.3

註釋

- (1) 截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月的折舊及攤銷費用包括根據 IFRS 第 16 號入賬的租賃使用權資產相關攤銷費用。
- (2) 截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月的財務費用包括按淨額基準呈列的金融負債的利息開支 (包括遞延融資成本攤銷及終止確認)、IFRS 第 16 號規定的租賃負債的利息開支、認沽期權之公允價值變動及未變現外匯 (收益) 虧損。
- (3) 企業分部的資產總額及負債總額包括本公司所有分部產生的公司間抵銷分錄。

下表載列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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	
	2023 年	2022 年
按品牌劃分的銷售淨額：		
新秀丽	880.3	620.0
Tumi	421.1	283.5
American Tourister	320.8	234.5
其他 ⁽¹⁾	154.1	132.2
銷售淨額	1,776.2	1,270.2

註釋

(1) 「其他」包括 Gregory、High Sierra、Kamiliant、ebags、Xtrem、Lipault、Hartmann、Saxoline 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 零售店出售的第三方品牌。

下表載列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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	
	2023 年	2022 年
按產品類別劃分的銷售淨額：		
旅遊	1,173.9	814.3
非旅遊 ⁽¹⁾	602.4	455.8
銷售淨額	1,776.2	1,270.2

註釋

(1) 非旅遊產品類別包括商務、休閒、配件及其他產品。

下表載列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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	
	2023 年	2022 年
按分銷渠道劃分的銷售淨額：		
批發	1,106.5	812.3
直接面向消費者（「DTC」） ⁽¹⁾	669.0	456.9
其他 ⁽²⁾	0.8	0.9
銷售淨額	1,776.2	1,270.2

註釋

(1) DTC（或直接面向消費者）包括本集團營運的實體零售及電子商貿網站。

(2) 「其他」主要包括授權收入。

5. 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。

6. 減值費用

根據 IAS 第 36 號資產減值（「IAS 第 36 號」），本集團須至少每年評估無限可用年期的無形資產。本集團審閱無限可用年期的無形資產之賬面值，以釐定是否有任何減值跡象顯示現金產生單位（「現金產生單位」）低於其賬面值（導致減值費用），或發生事件或情況變化而導致無形資產的可收回金額（商譽除外）超出其減值賬面淨額（導致減值撥回）。本集團亦須於各報告期末審閱有限可用年期的有形及無形資產的減值跡象。倘有任何跡象顯示資產可能減值或可能出現減值撥回，則本集團須評估該資產或現金產生單位的可收回金額。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團釐定並無觸發事件顯示其無限可用年期的無形資產或有限可用年期的其他資產出現減值，或需審查是否可能撥回先前減值。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，並未產生減值費用或撥回。

2022 年上半年減值費用

由於烏克蘭出現武裝衝突，本集團於 2022 年 3 月 14 日暫停俄羅斯的所有商業活動，且本集團隨後於 2022 年 7 月 1 日完成出售其俄羅斯業務。截至 2022 年 6 月 30 日止六個月，本集團確認與出售其俄羅斯業務相關的減值費用共計 11.9 百萬美元。於該非現金減值費用總額中，4.0 百萬美元與俄羅斯零售店的租賃使用權資產相關，而 0.1 百萬美元則與俄羅斯零售店的物業、廠房及設備相關。剩餘 7.8 百萬美元的非現金減值費用來自與出售本集團俄羅斯業務相關的若干其他資產。

下表載列截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的減值費用（「2022 年上半年減值費用」）明細。

<i>(以百萬美元呈列)</i>		截至 6 月 30 日止六個月	
就以下各項確認的減值費用：	減值費用入賬的簡明綜合收益表項目：	2023 年	2022 年
租賃使用權資產	減值費用	—	4.0
物業、廠房及設備	減值費用	—	0.1
其他 ⁽¹⁾	減值費用	—	7.8
減值費用總額		—	11.9

註釋

(1) 截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的其他減值費用乃歸因於本集團於 2022 年 7 月 1 日完成出售俄羅斯業務。

就受影響的資產而言，與租賃使用權資產以及物業、廠房及設備（包括與該等店舖相關的租賃物業裝修）相關的開支過往一直使用開支功能呈列法於簡明綜合收益表中分類為分銷開支。

2022 年上半年減值費用 11.9 百萬美元已入賬至本集團的簡明綜合收益表「減值費用」項目一欄（有關進一步討論，亦請參閱附註 8 物業、廠房及設備及附註 18 租賃）。

7. 重組（撥回）費用

下表載列截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的重組撥回（「2023 年上半年重組撥回」）及截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的重組費用（「2022 年上半年重組費用」）明細。

<i>(以百萬美元呈列)</i>		截至 6 月 30 日止六個月	
		2023 年	2022 年
		2023 年上半年	2022 年上半年
		重組撥回	重組費用
功能範疇			
分銷功能應佔的重組（撥回）費用		(0.3)	0.9
一般及行政功能應佔的重組費用		—	0.5
重組（撥回）費用總額		(0.3)	1.4

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團釐定不再需要部分重組應計費用，並撥回 0.3 百萬美元。

截至 2022 年 6 月 30 日止六個月，由於俄羅斯業務暫停，本集團確認 2022 年上半年重組費用 1.4 百萬美元。

重組應計活動

下表呈列於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日與重組應計費用相關的活動：

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2023 年	2022 年
於 1 月 1 日的結餘	7.2	16.0
期內確認的重組開支	—	1.4
期內已付款項	(0.6)	(6.5)
期內撥回的重組開支	(0.3)	—
期內外匯／其他變動	0.0	(0.6)
於 6 月 30 日的結餘	6.4	10.4

8. 物業、廠房及設備

截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月，添置物業、廠房及設備的成本分別為 20.9 百萬美元及 12.6 百萬美元。截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月的折舊費用分別為 18.1 百萬美元及 18.1 百萬美元。該等金額中，3.5 百萬美元及 3.3 百萬美元分別計入截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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，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，本集團須評估其現金產生單位的潛在減值。倘情況出現變化，顯示資產或現金產生單位的可收回金額超出減值賬面淨額，將確認減值撥回（倘適用）。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團確定並無觸發事件顯示其物業、廠房及設備（包括租賃物業裝修）出現減值。

截至 2022 年 6 月 30 日止六個月，本集團就有關物業、廠房及設備確認與出售其俄羅斯業務相關的減值費用共計 0.1 百萬美元。

就受影響的資產而言，與物業、廠房及設備（包括與該等店舖相關的租賃物業裝修）相關的開支過往一直使用開支功能呈列法於簡明綜合收益表中分類為分銷開支。截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的該等減值費用已計入本集團簡明綜合收益表「減值費用」項目一欄（有關進一步討論，亦請參閱附註 6 減值費用及附註 18 租賃）。

資本承擔

於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日尚未履行的資本承擔分別為 17.0 百萬美元及 13.6 百萬美元，該等金額因並未符合確認準則，故並無於簡明綜合財務狀況表中確認為負債。

9. 商譽及其他無形資產

截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月無形資產的攤銷費用分別為 9.3 百萬美元及 11.7 百萬美元，於簡明綜合收益表中計入分銷開支。

根據 IAS 第 36 號，本集團須至少每年評估無限可用年期的無形資產。本集團審閱無限可用年期的無形資產之賬面值，以釐定是否有任何減值跡象顯示現金產生單位低於其賬面值（導致減值費用），或發生事件或情況變化而導致無形資產（撇除商譽）的可收回金額超過其減值賬面淨額（導致減值撥回）。本集團亦須於各報告期末審閱有限可用年期的有形及無形資產的減值跡象。倘有任何跡象顯示資產可能減值或可能發生減值撥回，則本集團須評估資產或現金產生單位的可收回金額。

截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月，本集團釐定並無觸發事件顯示其商譽及其他無形資產出現減值。

10. 存貨

存貨包括以下各項：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	2023年 6月30日	2022年 12月31日
原材料	28.8	25.8
在製品	5.1	2.7
製成品	706.5	659.1
總存貨	740.4	687.6

上述於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日的金額分別包括按可變現淨值（日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及估計進行銷售所需成本）列賬的存貨 75.9 百萬美元及 70.9 百萬美元。截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月，存貨撇減至可變現淨值分別為 25.3 百萬美元及 17.7 百萬美元。截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月，先前確認的撇減撥回分別為 8.8 百萬美元及 12.4 百萬美元。

11. 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信用虧損相關撥備後呈列，信用虧損相關撥備於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日分別為 24.5 百萬美元及 25.9 百萬美元。

(a) 賬齡分析

於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日，應收賬款（已扣除信用虧損撥備）分別為 304.1 百萬美元及 281.7 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：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	2023年 6月30日	2022年 12月31日
即期	257.1	231.2
逾期 0 至 30 日	37.4	42.8
逾期超過 30 日	9.7	7.7
應收賬款總額（扣除撥備）	304.1	281.7

信貸期是根據個別客戶的信譽而授出。

(b) 應收賬款的減值

有關應收賬款的減值虧損於預期會產生信用虧損時記錄。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

期內信用虧損撥備變動如下：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	2023年 6月30日	2022年 12月31日
於 1 月 1 日	25.9	31.8
已確認減值虧損	2.4	2.5
已撥回或撤銷減值虧損	(3.8)	(8.4)
於期末 ⁽¹⁾	24.5	25.9

註釋

(1) 於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日，信用虧損撥備變動分別為 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日期間及 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期間的變動。

12. 現金及現金等價物

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
(以百萬美元呈列)		
銀行結餘	574.2	612.6
隔夜流動賬戶及存款	24.8	23.3
現金及現金等價物總額	599.0	635.9

現金及現金等價物包括銀行結餘及存款，一般以本集團實體各自的功能貨幣計值。於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日，本集團在使用現金或現金等價物方面並無受到任何限制。

13. 每股盈利及股本

(a) 每股基本盈利

截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月，每股基本盈利是根據本公司股權持有人應佔溢利計算。

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2023年	2022年
(以百萬美元呈列，股份及每股數據除外)		
於 1 月 1 日已發行普通股	1,438,900,432	1,436,905,063
期內已行使購股權及已歸屬受限制股份單位的加權平均影響	4,076,135	75,726
於 6 月 30 日的普通股加權平均數	1,442,976,567	1,436,980,789
股權持有人應佔溢利	152.5	56.3
每股基本盈利 (以每股美元呈列)	0.106	0.039

(b) 每股攤薄盈利

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

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2023年	2022年
(以百萬美元呈列，股份及每股數據除外)		
期末普通股（基本）的加權平均數	1,442,976,567	1,436,980,789
與購股權及受限制股份單位相關的可攤薄潛在普通股的影響	7,394,581	1,758,745
期內股份的加權平均數	1,450,371,148	1,438,739,534
股權持有人應佔溢利	152.5	56.3
每股攤薄盈利 (以每股美元呈列)	0.105	0.039

於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日，計算經攤薄普通股加權平均數時已分別撇除 66,437,918 份及 91,911,857 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 2023 年或 2022 年未曾亦不會向本公司股東作出現金分派。

截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月，向非控股權益派付股息分別為 6.7 百萬美元及 3.3 百萬美元。

(d) 股本

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本公司就本公司 2012 年股份獎勵計劃（定義見附註 15(b)以股份支付安排）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 16.90 港元發行 4,404,230 股普通股。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本公司股本並無其他變動。

截至 2022 年 6 月 30 日止六個月，本公司就本公司 2012 年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 16.04 港元發行 24,410 股普通股。截至 2022 年 6 月 30 日止六個月，本公司就本公司 2012 年股份獎勵計劃項下

授出的時間掛鈎受限制股份獎勵歸屬而發行 897,297 股普通股。截至 2022 年 6 月 30 日止六個月，本公司股本並無其他變動。

14. 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)	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日
新 A 定期貸款融通	800.0	—
新 B 定期貸款融通	600.0	—
新循環信貸融通	100.0	—
新優先信貸融通	1,500.0	—
過往 A 定期貸款融通	—	580.0
過往 B 定期貸款融通	—	534.9
2021 年增額 B 定期貸款融通	—	463.1
過往優先信貸融通	—	1,578.0
優先信貸融通總額	1,500.0	1,578.0
優先票據 ⁽¹⁾	381.9	374.6
其他借款及債務	53.7	67.0
貸款及借款總額	1,935.6	2,019.6
減遞延融資成本	(18.7)	(7.8)
貸款及借款總額減遞延融資成本	1,917.0	2,011.8
減長期借款及債務的即期部分	(79.7)	(118.6)
非流動貸款及借款	1,837.2	1,893.3

註釋

(1) 當優先票據由歐元換算為美元時，其價值將會隨着歐元兌美元匯率在所述時間內的波動而變動。

經修訂及重述的優先信貸融通協議

於 2023 年 6 月 21 日（「完成日」），本公司與其若干直接及間接全資擁有的附屬公司訂立第二次經修訂及重述的信貸協議（「新信貸協議」）。新信貸協議全面修訂及重述日期為 2018 年 4 月 25 日的經修訂及重述信貸協議（於完成日前經不時修訂，「過往信貸協議」），並就(1)新一筆為數 800.0 百萬美元的優先有抵押 A 定期貸款融通（「新 A 定期貸款融通」）、(2)新一筆為數 600.0 百萬美元的優先有抵押 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)新一筆為數 850.0 百萬美元的循環信貸融通（「新循環信貸融通」）作出規定。根據新信貸協議提供的信貸融通在本文中稱為「新優先信貸融通」。

過往信貸協議就下述融通作出規定：(1)一筆為數 800.0 百萬美元的優先有抵押 A 定期貸款融通（「過往 A 定期貸款融通」）、(2)一筆為數 665.0 百萬美元的優先有抵押 B 定期貸款融通（「過往 B 定期貸款融通」）、(3)一筆為數 495.5 百萬美元的 B 定期貸款融通（「2021 年增額 B 定期貸款融通」，連同過往 A 定期貸款融通及過往 B 定期貸款融通統稱「過往定期貸款信貸融通」）及(4)一筆為數 850.0 百萬美元的循環信貸融通（「過往循環信貸融通」）。根據過往信貸協議提供的信貸融通在本文中稱為「過往優先信貸融通」。

於完成日，本集團於新循環信貸融通項下借入 100.0 百萬美元，並將借款所得款項連同新 A 定期貸款融通及新 B 定期貸款融通項下所得款項以及手頭現金，用於悉數償還過往信貸協議項下的未償還借款本金及交易費用（根據及就新信貸協議於完成日訂立的交易在本公告統稱為「再融資」）。

利率及費用

新 A 定期貸款融通、新循環信貸融通及新 B 定期貸款融通項下的借款利息於完成日開始累計。

就新 A 定期貸款融通及新循環信貸融通而言，自完成日起直至自完成日或之後開始的首個完整財政季度的財務報表交付時為止，應付利率乃基於擔保隔夜融資利率（「SOFR」）釐定，其中 SOFR 下限為 0%，另加 10 個基點的信用息差調

整，以及年利率 1.375%（或基準利率另加年利率 0.375%），其後則應根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兩者計算所得的利率（以較低者為準）釐定。

就新 B 定期貸款融通而言，自完成日起生效的應付利率乃基於 SOFR 釐定，其中 SOFR 下限為 0.50%，另加年利率 2.750%（或基準利率另加年利率 1.750%）。

除支付新優先信貸融通項下的未償還借款本金額的利息外，借款人須自完成日起直至自完成日或之後開始的首個完整財務季度的財務報表交付時為止，就新循環融通項下的未動用承諾金額支付等於每年 0.2%的慣常代理費及承諾費，而其後應根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兩者計算所得的利率（以較低者為準）釐定。

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的最後一天開始，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%的年度攤銷及於第五年上調至 7.5%的年度攤銷，而餘額將於新 A 定期貸款融通到期日到期及須予支付。新循環信貸融通項下未償還貸款的本金額概無預定攤銷。新 A 定期貸款融通及新循環信貸融通項下的未償還餘額將於 2028 年 6 月 21 日到期及須予支付。

倘(i)於優先票據到期日之前 91 天當日，尚有本金合計逾 150.0 百萬歐元的優先票據未獲償還及／或再融資（而所涉負債的到期日為新 A 定期貸款融通及新循環信貸融通當時訂明的到期日後至少 90 天），以及本公司及其受限制附屬公司於該日的總淨槓桿比率高於 3.00:1.00；或(ii)於優先票據（定義見下文）到期日之前 90 天當日，新 B 定期貸款融通項下貸款未償還本金合計逾 150 百萬美元已根據 B 定期貸款融通提前到期事件（定義見下文）到期，則新 A 定期貸款融通與新循環信貸融通的到期日將提前至優先票據到期日之前 90 天的某一日期。

新 B 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的最後一天開始，各金額等於新 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 2030 年 6 月 21 日到期及須予支付。

倘(i)於優先票據到期日之前 91 天當日，尚有本金合計逾 150.0 百萬歐元的優先票據未獲償還及／或再融資（而所涉負債的到期日為新 B 定期貸款融通當時訂明的到期日後至少 90 天），且於優先票據再融資生效後，本公司及其受限制附屬公司於優先票據的適用到期日之前第 91 天至優先票據的適用到期日期間的流動資金低於 350 百萬美元，則新 B 定期貸款融通的到期日將提前至優先票據到期日之前 90 天當日（該等導致到期日提前的情況簡稱為「B 定期貸款融通提前到期事件」）。

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於盧森堡、比利時、加拿大、香港、匈牙利、墨西哥、美國及新加坡成立的現時直接或間接受限制重大全資附屬公司無條件作出擔保，並須由若干於該等司法權區（新加坡除外）成立的未來直接或間接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（定義見下文））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各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)舉借額外負債；(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)設定留置權；及(ix)提前償還或修訂任何次級債務或後償債務。

此外，新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。於截至完成日後首個完整財政季度開始及其後的測試期間，本公司及其附屬公司須維持(i)不高於 4.50:1.00 的備考總淨槓桿比率，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，及(ii)不低於 3.00:1.00 的備考綜合現金利息保障比率（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信貸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。

其他信息

本集團就再融資產生 17.1 百萬美元的新遞延融資成本。就借款及修訂產生的遞延融資成本均遞延入賬，並被貸款及借款所抵銷。遞延融資成本於總優先信貸融通及優先票據的年期內按實際利率法攤銷。於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日，貸款及借款總額分別包括遞延融資成本總額 18.7 百萬美元及 7.8 百萬美元。

截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月，計入利息開支的遞延融資成本的攤銷分別為 1.8 百萬美元及 2.6 百萬美元。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團就未攤銷遞延融資成本（屬已結算過往優先信貸融通賬面淨額的一部分）於利息開支中錄得 4.4 百萬美元的非現金費用。

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部分利率風險。於 2019 年 9 月 4 日，本集團訂立利率掉期協議，自 2019 年 9 月 6 日起生效並將於 2024 年 8 月 31 日終止。利率掉期協議的名義金額隨着時間遞減。

於 2023 年 6 月 21 日，本集團修訂利率掉期協議，將倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）更替為 SOFR。由於本集團進行了利率掉期，於 2023 年 6 月 30 日，就新優先信貸融通的本金總額中約 37% 的等值金額而言，SOFR 獲有效固定約為 1.1305%，此舉降低了本公司面對的部分加息風險。利率掉期協議須自 2019 年 9 月 30 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 2023 年 6 月 30 日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨資產 26.0 百萬美元，並入賬列作資產，而實際收益部分則遞延至其他全面收益。

於 2023 年 6 月 21 日利率掉期協議修訂前，本集團進行了利率掉期，就過往優先信貸融通的本金總額中約 35% 的等值金額而言，LIBOR 獲固定約為 1.208%。於 2022 年 12 月 31 日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨資產 30.5 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。

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全資附屬公司（連同本公司統稱為「擔保人」）於發行日訂立的契約（「契約」）按面值發行。

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。

發行人可按等於被贖回優先票據本金 100.000%的贖回價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）。

於發生若干被界定為構成控制權變更的事件後，發行人可能須發出要約以購買優先票據。

擔保及抵押

優先票據由擔保人按優先次級基準提供擔保。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信貸協議項下借款提供抵押。

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）進行（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)設定留置權；(iv)出售資產及附屬公司股份；(v)派付股息或作出其他分派，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)與聯屬公司進行若干交易；(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。

(b) 流動債務及信貸融資

代表流動債務的流動債務如下：

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
(以百萬美元呈列)		
長期借款及債務的即期部分	26.0	51.6
其他貸款及借款	53.7	67.0
流動債務總額	79.7	118.6

其他貸款及借款

本公司若干綜合附屬公司與其營運所在地區的多名第三方貸款人訂立信貸額度及其他貸款。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。該等信貸額度為本集團若干實體的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。此等信貸額度大部分為無承諾的融資。於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日，其他貸款及借款的總額分別為 53.7 百萬美元及 67.0 百萬美元。

(c) 負債及權益變動與融資活動所產生現金流量的對賬

	負債		權益			總額
	貸款及借款 ⁽²⁾	租賃負債	股本	儲備	非控股權益	
(以百萬美元呈列)						
於 2023 年 1 月 1 日的餘額	2,014.2	375.6	14.4	1,017.4	47.8	3,469.4
融資現金流量的變動：						
發行新優先信貸融通所得款項	1,500.0	—	—	—	—	1,500.0
結算過往優先信貸融通	(1,565.1)	—	—	—	—	(1,565.1)
結算過往優先信貸融通前的付款	(12.9)	—	—	—	—	(12.9)
其他貸款及借款付款	(11.2)	—	—	—	—	(11.2)
租賃負債的本金付款	—	(67.5)	—	—	—	(67.5)
支付遞延融資成本	(17.1)	—	—	—	—	(17.1)
行使購股權所得款項	—	—	0.0	9.5	—	9.5
向非控股權益派付股息	—	—	—	—	(6.7)	(6.7)
融資現金流量之變動總額	(106.2)	(67.5)	0.0	9.5	(6.7)	(171.0)
匯率／其他變動的影響	5.0	128.6	—	—	—	133.6
其他變動：						
負債相關						
借款及租賃負債的利息開支	51.8	13.0	—	—	—	64.8
借款及租賃負債的已付利息	(49.4)	(13.0)	—	—	—	(62.4)
遞延融資成本攤銷	1.8	—	—	—	—	1.8
終止確認遞延融資成本的非現金費用	4.4	—	—	—	—	4.4
其他變動總額	8.6	—	—	—	—	8.6
其他權益變動 ⁽¹⁾	—	—	0.0	146.1	18.7	164.8
於 2023 年 6 月 30 日的餘額	1,921.6	436.6	14.4	1,173.0	59.9	3,605.5

註釋

(1)有關期內變動的進一步詳情，請參閱簡明綜合權益變動表。

(2)包括簡明綜合財務狀況表中應付賬款及其他應付款項包含的應計利息。

	負債		權益			總額
	貸款及借款 ⁽²⁾	租賃負債	股本	儲備	非控股權益	
(以百萬美元呈列)						
於 2022 年 1 月 1 日的餘額	2,791.6	434.0	14.4	675.3	36.9	3,952.1
融資現金流量的變動：						
結算過往優先信貸融通前的付款	(220.8)	—	—	—	—	(220.8)
其他貸款及借款所得款項	6.5	—	—	—	—	6.5
租賃負債的本金付款	—	(70.0)	—	—	—	(70.0)
行使購股權所得款項	—	—	0.0	0.0	—	0.0
向非控股權益派付股息	—	—	—	—	(3.3)	(3.3)
融資現金流量之變動總額	(214.3)	(70.0)	0.0	0.0	(3.3)	(287.6)
匯率／其他變動的影響	(46.0)	21.3	—	—	—	(24.7)
其他變動：						
<i>負債相關</i>						
借款及租賃負債的利息開支	42.3	9.6	—	—	—	51.8
借款及租賃負債的已付利息	(41.3)	(9.6)	—	—	—	(50.9)
遞延融資成本攤銷	2.6	—	—	—	—	2.6
其他變動總額	3.6	—	—	—	—	3.6
其他權益變動⁽¹⁾	—	—	0.0	85.5	9.6	95.1
於 2022 年 6 月 30 日的餘額	2,534.9	385.2	14.4	760.8	43.2	3,738.5

註釋

(1)有關期內變動的進一步詳情，請參閱簡明綜合權益變動表。

(2)包括簡明綜合財務狀況表中應付賬款及其他應付款項包含的應計利息。

15. 僱員福利

(a) 僱員福利開支

截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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、以股份支付款項及其他福利）分別為 252.6 百萬美元及 206.9 百萬美元。該等款項中，17.3 百萬美元及 15.0 百萬美元分別計入截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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。

6.9 百萬美元及 6.2 百萬美元的以股份支付的薪酬成本已分別於截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月的簡明綜合收益表中確認，並於權益儲備中相應增加。

(b) 以股份支付安排

於 2012 年 9 月 14 日，本公司股東通過 2012 年股份獎勵計劃（經不時修訂），該計劃有效期為 10 年，自 2012 年 10 月 26 日（即 2012 年股份獎勵計劃條款規定的採納日期）起至 2022 年 10 月 26 日止。2012 年股份獎勵計劃項下不得授出任何其他獎勵，惟於該計劃屆滿前據其授出的所有尚未行使之獎勵按照其條款仍發行在外。

於 2022 年 12 月 21 日，本公司股東通過 2022 年股份獎勵計劃，該計劃有效期為 10 年，自 2023 年 1 月 5 日（即 2022 年股份獎勵計劃條款規定的採納日期）起至 2033 年 1 月 5 日止。

2012 年股份獎勵計劃及 2022 年股份獎勵計劃的目的乃透過提供獲取本公司股權的機會吸引有技能和經驗的人員，激勵彼等留任本集團，以及鼓勵彼等為本集團的未來發展及擴展而努力。2012 年股份獎勵計劃及 2022 年股份獎勵計劃項下的獎勵的形式可為購股權或受限制股份單位（「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。

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項中的較高者：

- 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。

本公司可酌情要求承授人於接納授出購股權時支付 1.00 港元款額（或薪酬委員會可能釐定之以任何其他貨幣計值之其他金額）作為授出購股權之代價。

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，如該等獎勵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及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及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，以股份支付款項於授出日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。以授出購股權作為回報而獲得的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。

預期波幅是經計及歷史平均股價波幅而估計。預期現金分派是按本集團的現金分派付款紀錄及預期計算。

截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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 2023 年 1 月 1 日尚未行使	96,726,144	21.30 港元
期內行使	(4,404,230)	16.90 港元
期內失效	(131,545)	26.38 港元
於 2023 年 6 月 30 日尚未行使	92,190,369	21.50 港元
於 2023 年 6 月 30 日可行使	67,066,097	22.86 港元
	購股權數目	加權平均行使價
於 2022 年 1 月 1 日尚未行使	87,157,670	21.74 港元
期內授出	14,369,144	17.97 港元
期內行使	(24,410)	16.04 港元
期內失效	(4,031,617)	19.56 港元
於 2022 年 6 月 30 日尚未行使	97,470,787	21.27 港元
於 2022 年 6 月 30 日可行使	58,811,161	23.36 港元

於 2023 年 6 月 30 日，尚未行使購股權的行使價介乎 15.18 港元至 31.10 港元，加權平均合約期為 5.5 年。於 2022 年 6 月 30 日，尚未行使購股權的行使價介乎 15.18 港元至 31.10 港元，加權平均合約期為 6.2 年。

受限制股份單位（「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，包括時間掛鉤受限制股份單位（「時間掛鉤受限制股份單位」）及績效掛鉤受限制股份單位（「績效掛鉤受限制股份單位」）。受限制股份單位的歸屬須視乎承授人持續受僱而定，而績效掛鉤受限制股份單位的歸屬則須視乎本公司能否達成預設績效目標而定。本公司股份於授出日的收市價用於釐定授出日公允價值。本公司過往授出附有(a)基於市況的績效條件或(b)非基於市況的績效條件的績效掛鉤受限制股份單位。倘績效掛鉤獎勵附有基於市況的績效條件，則採用蒙特卡羅模擬法釐定獎勵的授出日公允價值。根據附有基於市況的績效條件的績效掛鉤受限制股份單位預設績效目標的預期達成情況或時間掛鉤受限制股份單位的時間推移，該等公允價值（經扣除預期會被沒收的受限制股份單位後）於所需服務期間確認為開支。就附有基於市況的績效條件的獎勵而言，開支於所需服務期間確認，而不對實際績效確認的開支進行調整。就附有非基於市況的績效條件的獎勵而言，開支於所需服務期間確認，並對實際歸屬股份確認的總開支進行調整。實際分配股份於服務及績效期間屆滿時計算。

無需就授出或接納受限制股份單位獎勵向本公司支付任何金額。

於截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，受限制股份單位獎勵以時間掛鉤受限制股份單位及績效掛鉤受限制股份單位的形式授出，並於下文進一步討論。於截至 2022 年 6 月 30 日止六個月，概無授出任何受限制股份單位。

時間掛鉤受限制股份單位

本公司授出的時間掛鉤受限制股份單位，須於三年期間內按比例歸屬，即三分之一的上述時間掛鉤受限制股份單位於每個授出日的週年日歸屬，惟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。時間掛鉤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現值而於歸屬期內（經扣除預期會被沒收的時間掛鉤受限制股份單位後）按比例確認。

於 2023 年 6 月 8 日，本公司向其一名執行董事以及本集團若干主要管理人員及其他僱員授出涉及 2,628,576 股股份的時間掛鉤受限制股份單位。

截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月的時間掛鉤受限制股份單位的變動概述如下：

	時間掛鉤受限制 股份單位的每股 時間掛鉤受限制 股份單位數目	加權平均 公允價值
於 2023 年 1 月 1 日尚未行使	—	—
期內授出	2,628,576	20.89 港元
於 2023 年 6 月 30 日尚未行使	2,628,576	20.89 港元
	時間掛鉤受限制 股份單位的每股 時間掛鉤受限制 股份單位數目	加權平均 公允價值
於 2022 年 1 月 1 日尚未行使	929,494	13.93 港元
期內歸屬及轉換為普通股	(897,297)	13.90 港元
期內失效	(5,592)	13.90 港元
於 2022 年 6 月 30 日尚未行使	26,605	14.87 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表現目標達成後，方會於授出日的第三個週年日全數歸屬，惟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。附有非基於市況的績效條件的績效掛鈎受限制股份單位的相關開支在績效期內（經扣除預期會被沒收的績效掛鈎受限制股份單位後）基於達到相關表現目標的概率按比例確認。於績效掛鈎受限制股份單位歸屬時可能發行的潛在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）。對於附有基於市況的績效條件授出的任何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法釐定的公允價值計算。

於 2023 年 6 月 8 日，本集團向一名執行董事及本公司高級管理層團隊若干成員授出涉及 2,628,576 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授出的表現條件目標水平）。表現目標覆蓋截至 2026 年 12 月 31 日止三個年度期間，並包括計入三年績效期內每年的年度長期激勵計劃（「長期激勵計劃」）經調整 EBITDA 增長率目標。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相關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績效掛鈎。已授出績效掛鈎受限制股份單位涉及的最高股份數目為 5,257,152 股股份。於 2023 年 6 月 8 日授出的績效掛鈎受限制股份單位將於 2026 年 6 月 8 日歸屬，視乎計入三年績效期內的年度表現目標達成程度而定，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 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月的績效掛鈎受限制股份單位（按目標水平歸屬）的變動概述如下：

	績效掛鈎受限制股份單位的每股		
	績效掛鈎受限制股份單位數目	加權平均公允價值	
於 2023 年 1 月 1 日尚未行使	—	—	
期內授出	2,628,576	20.17 港元	
於 2023 年 6 月 30 日尚未行使	2,628,576	20.17 港元	
		績效掛鈎受限制股份單位的每股	
		績效掛鈎受限制股份單位數目	加權平均公允價值
於 2022 年 1 月 1 日尚未行使	1,146,288	12.56 港元	
期內失效	(1,146,288)	12.56 港元	
於 2022 年 6 月 30 日尚未行使	—	—	

購股權、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 2022 年股份獎勵計劃於日後予以授出。截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月，概無購股權、時間掛鈎受限制股份單位或績效掛鈎受限制股份單位註銷的情況發生。

16. 應付賬款及其他應付款項

(以百萬美元呈列)	2023年 6月30日	2022年 12月31日
應付賬項	537.5	583.3
應計重組費用	6.4	7.2
其他應付款項及應計費用	190.4	173.4
其他應繳稅項	15.1	14.5
應付賬款及其他應付款項總額	749.5	778.5

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)	2023年 6月30日	2022年 12月31日
即期	414.5	456.7
逾期0至30日	15.2	18.3
逾期超過30日	4.4	2.7
應付賬款總額	434.1	477.8

17. 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事件相關的事實及情況，而一經確定，則評估與具體訴訟相關的撥備是否足夠。本集團基於其過往經驗及於各報告日期已知的事實及情況記錄撥備。撥備開支通常於簡明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2023年6月30日及2022年6月30日止六個月，本集團並無解決任何重大訴訟。

18. 租賃

(a) 租賃使用權資產

下表載列截至2023年6月30日及2022年6月30日止六個月IFRS第16號租賃使用權資產添置、攤銷開支及減值費用，以及於2023年6月30日及2022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	其他	總計
截至2023年6月30日止六個月：			
租賃使用權資產添置	98.9	1.6	100.6
租賃使用權資產攤銷開支	63.0	1.5	64.5
於2023年6月30日的結餘：			
租賃使用權資產賬面值	374.1	5.8	379.9

(以百萬美元呈列)	房地產	其他	總計
截至 2022 年 6 月 30 日止六個月：			
租賃使用權資產添置	42.0	1.4	43.4
租賃使用權資產攤銷開支	57.9	1.5	59.4
租賃使用權資產減值費用	3.9	0.1	4.0
於 2022 年 6 月 30 日的結餘：			
租賃使用權資產賬面值	310.4	5.1	315.6

根據 IAS 第 36 號，在出現顯示可能無法收回賬面值的事件或情況出現變化時，本集團須評估其現金產生單位的潛在減值。倘情況發生變化，表明資產或現金產生單位的可收回金額超過減值賬面淨額，則減值撥回須被確認（如適用）。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團確定其租賃使用權資產並無減值。

2022 年上半年減值費用

由於烏克蘭出現武裝衝突，本集團於 2022 年 3 月 14 日暫停在俄羅斯的所有商業活動，且本集團隨後於 2022 年 7 月 1 日完成於俄羅斯的業務出售。截至 2022 年 6 月 30 日止六個月，本集團就該等店舖相關的租賃使用權資產確認與出售其俄羅斯業務相關的減值費用共計 4.0 百萬美元。

與租賃使用權資產相關的開支過往一直使用開支功能呈列法於簡明綜合收益表中分類為分銷開支。截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的該減值費用已入賬至本集團的簡明綜合收益表「減值費用」項目一欄（有關進一步討論，亦請參閱附註 6 減值費用、及附註 8 物業、廠房及設備）。

(b) 租賃負債

本集團根據 IFRS 第 16 號的租賃負債主要包括租賃零售店舖、配送中心、倉庫、辦公設施、設備及汽車。於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日，租賃負債的未來最低合約付款如下：

(以百萬美元呈列)	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日
一年內	153.4	134.8
一年後但兩年內	114.8	97.7
兩年後但五年內	180.9	142.5
五年以上	63.4	49.3
租賃負債的未來最低付款總額 ⁽¹⁾	512.6	424.3

註釋

(1) 租賃負債的未來最低付款指包括本金及利息的合約未來現金付款。由於負債的利息部分，租賃負債的未來最低付款將不等於簡明綜合財務狀況表所列租賃負債。

(c) 短期、低價值及可變租賃付款

根據 IFRS 第 16 號，本集團大部分租賃於簡明綜合財務狀況表中確認。例外情況僅為短期租賃（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）及與可變租賃付款相關的現時及預期開支不計入租賃負債的計量。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，短期、低價值及可變租賃付款現時開支的租賃成本於產生時計入租賃開支及為數 30.7 百萬美元。截至 2022 年 6 月 30 日止六個月，短期、低價值及可變租賃付款現時開支的租賃成本為數 18.1 百萬美元，當中已扣除租金優惠 1.9 百萬美元（見下文討論）。若干零售店舖租賃根據銷售比例計提額外租賃付款。截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月的額外可變租賃付款分別為 21.5 百萬美元及 13.0 百萬美元。

於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日，短期及低價值租賃付款的未來最低合約付款如下：

(以百萬美元呈列)	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日
一年內	3.6	3.1
短期及低價值租賃的未來最低付款	3.6	3.1

(d) 租賃現金流出總額

下表載列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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 號資本化要求之租賃的現金流出總額明細。

(以百萬美元呈列)	截至 2023 年 6 月 30 日止六個月		
	租賃負債	短期、低價值及 可變租賃	租賃現金流出 總額
租賃負債本金付款	67.5	—	67.5
租賃負債已付利息	13.0	—	13.0
租賃開支－短期、可變及低價值租賃 ⁽¹⁾	—	30.7	30.7
或然租金	—	21.5	21.5
現金流出總額	80.5	52.2	132.7

(以百萬美元呈列)	截至 2022 年 6 月 30 日止六個月		
	租賃負債	短期、低價值及 可變租賃	租賃現金流出 總額
租賃負債本金付款	70.0	—	70.0
租賃負債已付利息	9.6	—	9.6
租賃開支－短期、可變及低價值租賃 ⁽¹⁾	—	18.1	18.1
或然租金	—	13.0	13.0
現金流出總額	79.6	31.1	110.7

註釋

(1) 指根據 IFRS 第 16 號不合資格資本化，截至 2022 年 6 月 30 日止六個月扣除租金優惠（見下文討論）的租賃成本。

(e) IFRS 第 16 號項下的租金優惠

本集團與其出租人重新磋商多項合約安排，並就 2019 冠狀病毒疫症獲取租金優惠。本集團於簡明綜合收益表中將截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的所有該短期租金優惠 1.9 百萬美元入賬為可變租賃開支的利益（主要呈列於分銷開支）。根據 IFRS 第 16 號，對租賃期內合同條款任何重大修訂均已重新計量。

19. 所得稅

(a) 於簡明綜合收益表中的稅項

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、與出售本集團於俄羅斯的業務相關的減值費用及尚未確認遞延稅項資產變動作出調整。各期間的所得稅開支及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，應用於中期期間除稅前收入並就期內若干個別項目作出調整而確認。

截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月，本集團業務的綜合實際稅率分別為 25.9% 及 29.9%。本集團於 2023 年上半年的實際稅率減少主要是由於未確認遞延稅項資產變動、儲備變動及高稅收司法權區與低稅收司法權區之間的溢利組合變動所致。撇除與未確認遞延稅項資產變動相關的稅項及於 2022 年上半年與出售本集團於俄羅斯的業務相關的減值費用，本集團業務截至 2023 年 6 月 30 日止六個月及截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的綜合實際稅率分別應為 26.2% 及 26.6%。

截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月的簡明綜合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	
	2023 年	2022 年
香港利得稅開支	(1.1)	(1.1)
海外所得稅開支	(58.6)	(28.1)
所得稅開支	(59.7)	(29.2)

截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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（虧損）中確認的所得稅（開支）抵免

(以百萬美元呈列)	截至 2023 年 6 月 30 日止六個月			截至 2022 年 6 月 30 日止六個月		
	除稅前	所得稅抵免 (開支)	除稅後	除稅前	所得稅 抵免（開支）	除稅後
對沖之公允價值變動	(5.3)	1.5	(3.8)	29.5	(6.9)	22.6
境外業務外幣匯兌收益（虧損）	(3.0)	—	(3.0)	6.2	—	6.2
	(8.3)	1.5	(6.8)	35.7	(6.9)	28.8

20. 財務收入及財務費用

下表呈列於簡明綜合收益表及簡明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	
	2023 年	2022 年
於收入或虧損中確認：		
利息收入	5.5	2.6
財務收入總額	5.5	2.6
貸款及借款利息開支	(51.8)	(42.3)
與再融資相關終止確認遞延融資成本	(4.4)	—
遞延融資成本攤銷	(1.8)	(2.6)
租賃負債的利息開支	(13.0)	(9.6)
認沽期權之公允價值變動	(8.2)	(6.1)
外匯虧損淨額	(5.7)	(3.2)
其他財務費用	(1.6)	(1.0)
財務費用總額	(86.5)	(64.8)
於損益中確認的財務費用淨額	(81.0)	(62.2)
於其他全面收益（虧損）中確認：		
境外業務外幣匯兌（虧損）收益	(3.0)	6.2
對沖之公允價值變動	(5.3)	29.5
於其他全面收益中確認的財務收入及財務費用的所得稅抵免（開支）	1.5	(6.9)
於其他全面收益總額中確認的財務費用淨額（除稅後）	(6.8)	28.8
下列人士應佔：		
本公司股權持有人	(6.7)	31.4
非控股權益	(0.1)	(2.6)

21. 額外披露若干開支

截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月，除所得稅前溢利已確認以下各項開支：

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2023 年	2022 年
固定資產折舊	18.1	18.1
無形資產攤銷	9.3	11.7
租賃使用權資產攤銷	64.5	59.4
減值費用	—	11.9
重組（撥回）費用	(0.3)	1.4
僱員福利開支	252.6	206.9
其他開支（收入） ⁽¹⁾	1.2	(4.0)
研究及開發	9.6	7.9
租賃開支 ⁽²⁾	36.6	23.9

註釋

- 截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團錄得其他開支 1.2 百萬美元，而截至 2022 年 6 月 30 日止六個月，錄得其他收入 4.0 百萬美元。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的其他開支包括出售物業、廠房及設備的虧損以及若干其他雜項開支項目。截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的其他收入包括出售資產的收益及租賃退出／重新計量的收益以及若干其他雜項收入及開支項目。
- 截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月的租賃開支指未根據 IFRS 第 16 號於簡明綜合財務狀況表內確認的合約／協議，包括月度合約、若干店中店合作安排及可變租賃協議。

22. 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相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）。
- 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，乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據。

截至 2023 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。

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。

貸款及借款

於 2023 年 6 月 30 日，新 A 定期貸款融通、新 B 定期貸款融通及優先票據（進一步討論請參閱附註 14 貸款及借款）的公允價值（包括其各自的即期部分）為 1,769.6 百萬美元。新 A 定期貸款融通、新 B 定期貸款融通及優先票據的公允價值與賬面值之間的差額乃由於本集團定息及浮息債務的利率高於或低於計量日的市場利率。新 A 定期貸款融通、新 B 定期貸款融通及優先票據的公允價值基於具有類似條款及剩餘到期期限的相同或類似工具的估計利率（為公允價值等級架構中的第二級別輸入數據）計算。

下表呈列於 2023 年 6 月 30 日新 A 定期貸款融通、新 B 定期貸款融通及優先票據以及截至 2022 年 12 月 31 日原 A 定期貸款融通、原 B 定期貸款融通、2021 年增額 B 定期貸款融通及優先票據的估計公允價值：

(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				
	賬面值	公允價值	完全相同 資產於活躍 市場的報價 (第一級別)	其他 重大可觀察 輸入數據 (第二級別)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級別)
2023 年 6 月 30 日					
新 A 定期貸款融通	800.0	800.0	—	800.0	—
新 B 定期貸款融通	600.0	601.5	—	601.5	—
優先票據 ⁽¹⁾	381.9	368.1	—	368.1	—
總計	1,781.9	1,769.6	—	1,769.6	—
2022 年 12 月 31 日					
原 A 定期貸款融通	580.0	569.4	—	569.4	—
原 B 定期貸款融通	534.9	521.8	—	521.8	—
2021 年增額 B 定期貸款融通	463.1	457.9	—	457.9	—
優先票據 ⁽¹⁾	374.6	348.4	—	348.4	—
總計	1,952.6	1,897.4	—	1,897.4	—

註釋

(1) 當優先票據由歐元換算為美元時，其價值會隨着歐元兌美元匯率在所述時間內的波動而變動。

下表呈列於 2023 年 6 月 30 日及 2022 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			
	2023 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：				
利率掉期協議	26.0	—	26.0	—
資產總額	26.0	—	26.0	—
負債：				
非控股權益認沽期權	99.8	—	—	99.8
遠期外匯合約	2.5	2.5	—	—
負債總額	102.3	2.5	—	99.8

	於報告日期使用下列各項計量的公允價值			
	2022 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)
<i>(以百萬美元呈列)</i>				
資產：				
利率掉期協議	30.5	—	30.5	—
資產總額	30.5	—	30.5	—
負債：				
非控股權益認沽期權	85.0	—	—	85.0
遠期外匯合約	4.3	4.3	—	—
負債總額	89.3	4.3	—	85.0

利率掉期及遠期外匯合約之公允價值透過參考銀行提供的市場報價估計。

利率掉期

本集團利用利率掉期以對沖優先信貸融通相關的利率風險。進一步討論請參閱附註 14(a)非流動債務。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。

遠期外匯合約

本集團若干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，此等合約旨在作為現金流量對沖。對沖有效性乃根據 IFRS 第 9 號金融工具評估。於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日，此等工具之公允價值分別為負債 2.5 百萬美元及負債 4.3 百萬美元。

非控股權益認沽期權

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	倘出現 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 2023 年 1 月 1 日的結餘	85.0
計入權益的公允價值變動	6.6
計入財務費用的公允價值變動	8.2
於 2023 年 6 月 30 日的結餘	99.8

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 2023 年 6 月 30 日產生以下影響：

(以百萬美元呈列)	損益		股東權益	
	上升	下調	上升	下調
EBITDA 倍數 (變動 0.1 倍)	1.5	(1.5)	1.3	(1.3)

公允價值估計乃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。

23. 關連方交易

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 2023 年 6 月 30 日及 2022 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	
	2023 年	2022 年
董事袍金	0.7	0.7
薪金、津貼及其他實物利益	3.6	3.3
花紅 ⁽¹⁾	9.6	7.5
以股份支付的薪酬 ⁽²⁾	7.2	6.1
退休後計劃供款	0.3	—
薪酬總額	21.4	17.6

註釋

- (1) 花紅或其他獲批准的薪酬安排反映期內已付的金額，一般基於本集團於上一年度的表現。
- (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。

24. 期後事項

本集團已評估於 2023 年 6 月 30 日（報告日期）後至 2023 年 8 月 16 日（本財務資料獲董事會授權刊發日期）所發生的事項。

於行使 2023 年 6 月 30 日發行在外及可行使之購股權後，本公司於 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 7 月 31 日期間發行 85,875 股普通股。

管理層討論與分析

新秀丽國際有限公司（「本公司」，連同其綜合附屬公司統稱為「本集團」）擁有逾 110 年悠久歷史，是全球時尚箱包行業的翹楚，並且是全球最著名、規模最大的行李箱公司。本集團主要在全球從事設計、製造、採購及分銷行李箱、商務包及電腦包、戶外包及休閒包以及旅遊配件，旗下品牌主要包括新秀丽®、Tumi®、American Tourister®、Gregory®、High Sierra®、Kamiliant®、ebags®、Lipault®及 Hartmann®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、自營零售店及電子商貿在超過 100 個國家銷售產品。

「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、投資者及其他利益相關方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財務計量工具進行比較，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

本集團截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 506.1 百萬美元或 39.8%（按不變匯率基準計算則增加 44.5%）。由於休閒及商務旅遊的強勁復甦及由此導致對本集團產品的需求增加，推動本集團的銷售淨額改善。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團所有地區銷售淨額復甦顯著加速，尤其是於亞洲（作為該地區最後一個重新開放的主要市場，中國於 2023 年年初解除限制）。

於評估截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的業績時，若干因素影響了與截至 2022 年 6 月 30 日止六個月及／或截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的業績的可比性，主要是暫停並隨後出售俄羅斯業務及出售 Speck。由於烏克蘭出現武裝衝突，本集團於 2022 年 3 月 14 日暫停在俄羅斯的所有商業活動，這影響了與 2022 年上半年及 2019 年上半年的可比性，且本集團隨後於 2022 年 7 月 1 日完成出售其俄羅斯業務。於 2021 年 7 月 30 日，本公司一家全資附屬公司出售 Speck，該公司為一家個人電子設備纖薄保護殼的設計商及分銷商，以 Speck® 品牌銷售旗下產品，因此影響與 2019 年上半年的可比性。

於下文的討論中，當有所註明，銷售淨額表現不包括(i)本集團先前的俄羅斯業務於 2022 年及 2019 年適用期間的銷售淨額（「俄羅斯銷售淨額」）及(ii)Speck 於 2019 年適用期間的銷售淨額（「Speck 銷售淨額」，連同俄羅斯銷售淨額統稱「俄羅斯及 Speck 的銷售淨額」）。

經撇除俄羅斯的銷售淨額，截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的綜合銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 515.8 百萬美元或 40.9%（按不變匯率基準計算則增加 45.7%）。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團所呈報的綜合銷售淨額較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月增加 1.2%（按不變匯率基準計算則增加 10.9%）。經撇除俄羅斯及 Speck 的銷售淨額，截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的綜合銷售淨額較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月增加 6.0%（按不變匯率基準計算則增加 16.2%）。

按地區劃分的銷售淨額

下表載列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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					
	2023 年		2022 年		2023 年與 2022 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 ⁽⁴⁾
按地區劃分的銷售淨額 ⁽¹⁾ ：						
亞洲	693.9	39.1 %	393.3	31.0 %	76.4 %	86.7 %
北美洲	611.3	34.4 %	489.8	38.5 %	24.8 %	25.3 %
歐洲 ⁽²⁾	365.7	20.6 %	301.2	23.7 %	21.4 %	26.1 %
拉丁美洲	104.6	5.9 %	85.0	6.7 %	23.2 %	26.5 %
企業	0.7	0.0 %	0.9	0.1 %	(25.5) %	(25.5) %
銷售淨額 ⁽³⁾	1,776.2	100.0 %	1,270.2	100.0 %	39.8 %	44.5 %

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，並不一定為終端客戶實際所在的國家／地區。
- 由於烏克蘭出現武裝衝突，本集團於 2022 年 3 月 14 日暫停在俄羅斯的所有商業活動，且本集團隨後於 2022 年 7 月 1 日完成出售其俄羅斯業務。經撇除俄羅斯的銷售淨額，截至 2023 年 6 月 30 日止六個月於歐洲的銷售淨額較 2022 年同期增加 74.2 百萬美元或 25.5%（按不變匯率基準計算則增加 30.3%）。
- 經撇除俄羅斯的銷售淨額，截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，綜合銷售淨額較 2022 年同期增加 515.8 百萬美元或 40.9%（按不變匯率基準計算則增加 45.7%）。
- 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與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。

品牌

下表載列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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					
	2023 年		2022 年		2023 年與 2022 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 ⁽²⁾
按品牌劃分的銷售淨額：						
新秀麗	880.3	49.6 %	620.0	48.8 %	42.0 %	47.1 %
Tumi	421.1	23.7 %	283.5	22.3 %	48.5 %	51.7 %
American Tourister	320.8	18.0 %	234.5	18.5 %	36.8 %	42.5 %
其他 ⁽¹⁾	154.1	8.7 %	132.2	10.4 %	16.5 %	20.6 %
銷售淨額	1,776.2	100.0 %	1,270.2	100.0 %	39.8 %	44.5 %

註釋

- 「其他」一欄包括 Gregory、High Sierra、Kamilant、ebags、Xtrem、Lipault、Hartmann、Saxoline 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 零售店出售的第三方品牌。
- 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與其相比較年度同期的平均匯率計算所得。

本集團截至 2023 年 6 月 30 日止六個月各核心品牌的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月均按年強勁增長。新秀麗品牌的銷售淨額按年增加 260.3 百萬美元或 42.0%（按不變匯率基準計算則增加 47.1%）。Tumi 品牌的銷售淨額按年增加 137.6 百萬美元或 48.5%（按不變匯率基準計算則增加 51.7%）。American Tourister 品牌截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 86.3 百萬美元或 36.8%（按不變匯率基準計算則增加 42.5%）。

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。下表載列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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					
	2023 年		2022 年		2023 年與 2022 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 ⁽²⁾
按產品類別劃分的銷售淨額：						
旅遊	1,173.9	66.1 %	814.3	64.1 %	44.2 %	48.9 %
非旅遊 ⁽¹⁾	602.4	33.9 %	455.8	35.9 %	32.1 %	36.8 %
銷售淨額	1,776.2	100.0 %	1,270.2	100.0 %	39.8 %	44.5 %

註釋

(1) 非旅遊產品類別包括商務、休閒、配件及其他產品。

(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與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。

旅遊產品類別截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 359.5 百萬美元或 44.2%（按不變匯率基準計算則增加 48.9%）。隨着 2019 冠狀病毒疫症的影響進一步減弱，休閒及商務旅行強勁復甦，對本集團產品的需求增加，本集團旅遊產品類別的銷售淨額持續改善。非旅遊產品類別（包括商務、休閒、配件及其他產品）截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的總銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 146.5 百萬美元或 32.1%（按不變匯率基準計算則增加 36.8%）。

商務產品截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較 2022 年同期增加 90.6 百萬美元或 37.3%（按不變匯率基準計算則增加 42.3%）。休閒產品的銷售淨額按年增加 35.0 百萬美元或 28.1%（按不變匯率基準計算則增加 32.9%）。配件產品的銷售淨額按年增加 16.9 百萬美元或 24.1%（按不變匯率基準計算則增加 26.2%）。

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。下表載列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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					
	2023 年		2022 年		2023 年與 2022 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 ⁽³⁾
按分銷渠道劃分的銷售淨額：						
批發	1,106.5	62.3 %	812.3	63.9 %	36.2 %	41.0 %
DTC ⁽¹⁾	669.0	37.7 %	456.9	36.0 %	46.4 %	51.0 %
其他 ⁽²⁾	0.8	0.0 %	0.9	0.1 %	(18.3)%	(18.3)%
銷售淨額	1,776.2	100.0 %	1,270.2	100.0 %	39.8 %	44.5 %

註釋

(1) DTC（即直接面向消費者）包括本集團營運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與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。

批發渠道截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 294.2 百萬美元或 36.2%（按不變匯率基準計算則增加 41.0%）。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，向網上零售商銷售的銷售淨額（計入本集團的批發渠道內）較 2022 年同期增加 24.9 百萬美元或 23.1%（按不變匯率基準計算則增加 26.8%）。

DTC 渠道（包括自營零售店及 DTC 電子商貿）的銷售淨額由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 456.9 百萬美元（佔銷售淨額的 36.0%）增加 212.1 百萬美元或 46.4%（按不變匯率基準計算則增加 51.0%）至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的

669.0 百萬美元（佔銷售淨額的 37.7%）。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月 DTC 零售渠道的銷售淨額較 2022 年同期增加 153.1 百萬美元或 45.6%（按不變匯率基準計算則增加 50.0%），主要由於消費者需求增加。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團增加 32 家自營零售店，部分被 16 家永久關閉的自營零售店所抵銷。這導致截至 2023 年 6 月 30 日止六個月淨增加 16 家自營零售店，而截至 2022 年 6 月 30 日止六個月則淨減少 42 家自營零售店（其中 37 家自營零售店位於俄羅斯）。於 2023 年 6 月 30 日，自營零售店的總數為 1,001 家，而於 2022 年 6 月 30 日及 2019 年 6 月 30 日則分別為 963 家及 1,278 家。按同店不變匯率基準計算，截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的零售銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 45.7%。這是由於亞洲、北美洲、歐洲及拉丁美洲的不變匯率同店銷售淨額分別增加 88.4%、31.4%、48.4%及 20.5%。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。

DTC 電子商貿的總銷售淨額由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 121.1 百萬美元（佔銷售淨額的 9.5%）增加 58.9 百萬美元或 48.7%（按不變匯率基準計算則增加 53.7%）至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 180.0 百萬美元（佔銷售淨額的 10.1%）。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團銷售淨額中 312.7 百萬美元來自電子商貿渠道（包括被計入 DTC 渠道的來自本集團 DTC 電子商貿網站的銷售淨額 180.0 百萬美元以及被計入批發渠道的向網上零售商銷售的銷售淨額 132.7 百萬美元），較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月按年增加 83.9 百萬美元或 36.7%（按不變匯率基準計算則增加 41.0%），而當時電子商貿則佔本集團銷售淨額 228.8 百萬美元。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團來自電子商貿渠道的銷售淨額佔總銷售淨額的 17.6%，而截至 2022 年 6 月 30 日止六個月則佔總銷售淨額的 18.0%。

地區

亞洲

2023 年上半年與 2022 年上半年比較

本集團截至 2023 年 6 月 30 日止六個月於亞洲的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 300.6 百萬美元或 76.4%（按不變匯率基準計算則增加 86.7%）。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，隨着中國（作為亞洲區最後一個重新開放的主要市場）於 2023 年年初解除限制，本集團於亞洲的銷售淨額復甦顯著加速。

2023 年上半年與 2019 年上半年比較

本集團截至 2023 年 6 月 30 日止六個月於亞洲的銷售淨額較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月增加 7.8%（按不變匯率基準計算則增加 18.0%）。

國家／地區

下表載列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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					
	2023 年		2022 年		2023 年與 2022 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 ⁽⁴⁾
按地域位置劃分的銷售淨額 (1)：						
中國	140.9	20.3 %	75.7	19.3 %	86.1 %	99.6 %
印度	126.2	18.2 %	98.5	25.1 %	28.1 %	38.4 %
日本	91.1	13.1 %	53.2	13.5 %	71.4 %	89.3 %
南韓	79.0	11.4 %	47.2	12.0 %	67.2 %	77.3 %
香港 ^{(2), (3)}	59.5	8.6 %	27.7	7.0 %	114.7 %	114.9 %
新加坡 ⁽²⁾	40.1	5.8 %	12.2	3.1 %	229.0 %	224.3 %
澳洲	35.9	5.2 %	22.1	5.6 %	62.2 %	74.0 %
其他	121.1	17.4 %	56.6	14.4 %	113.9 %	120.7 %
銷售淨額	693.9	100.0 %	393.3	100.0 %	76.4 %	86.7 %

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／地區，並不一定為終端客戶實際所在的國家／地區。
- (2) 包括於本地錄得的銷售淨額以及向若干其他亞洲市場的分銷商所錄得的銷售淨額。
- (3) 香港錄得的銷售淨額包括於澳門錄得的銷售淨額。
- (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與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，由於取消旅行限制及放寬社會隔離措施，中國的銷售淨額較 2022 年同期增加 65.2 百萬美元或 86.1%（按不變匯率基準計算則增加 99.6%）。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月於印度的銷售淨額較 2022 年同期增加 27.7 百萬美元或 28.1%（按不變匯率基準計算則增加 38.4%）。日本的銷售淨額按年增加 38.0 百萬美元或 71.4%（按不變匯率基準計算則增加 89.3%）。南韓的銷售淨額按年增加 31.8 百萬美元或 67.2%（按不變匯率基準計算則增加 77.3%）。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月香港呈報的總銷售淨額較 2022 年同期增加 31.8 百萬美元或 114.7%（按不變匯率基準計算則增加 114.9%）。新加坡呈報的銷售淨額較 2022 年同期增加 27.9 百萬美元或 229.0%（按不變匯率基準計算則增加 224.3%）。澳洲呈報的銷售淨額較 2022 年同期增加 13.8 百萬美元或 62.2%（按不變匯率基準計算則增加 74.0%）。

2023 年上半年亞洲大部分市場的銷售淨額較 2019 年上半年繼續顯著增加，其中新加坡增加 107.2%（按不變匯率基準計算則增加 104.9%）、印度增加 52.4%（按不變匯率基準計算則增加 79.3%）、印尼增加 64.1%（按不變匯率基準計算則增加 73.8%）、泰國增加 52.8%（按不變匯率基準計算則增加 66.0%）、中東增加 27.7%（按不變匯率基準計算則增加 27.7%）及澳洲增加 9.0%（按不變匯率基準計算則增加 14.9%）。儘管中國銷售淨額較 2019 年上半年仍減少 2.8%（按不變匯率基準計算則減少 0.1%），但 2023 年上半年中國銷售淨額的復甦步伐加快。隨着中國團體旅遊的復甦，日本的銷售淨額表現（減少 12.2%，按不變匯率基準計算則增加 8.2%）、南韓的銷售淨額表現（減少 19.4%，按不變匯率基準計算則減少 8.4%）及香港的銷售淨額表現（減少 26.0%，按不變匯率基準計算則減少 26.0%）預計將有所改善。

品牌

新秀麗品牌截至 2023 年 6 月 30 日止六個月於亞洲的銷售淨額較 2022 年同期增加 143.9 百萬美元或 91.2%（按不變匯率基準計算則增加 102.4%）。Tumi 品牌於亞洲的銷售淨額按年增加 59.6 百萬美元或 77.8%（按不變匯率基準計算則增加 86.6%）。American Tourister 品牌於亞洲的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 83.4 百萬美元或 74.5%（按不變匯率基準計算則增加 84.8%）。

產品類別

旅遊產品類別截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 219.9 百萬美元或 98.9%（按不變匯率基準計算則增加 110.3%）。非旅遊產品類別截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的總銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 80.7 百萬美元或 47.2%（按不變匯率基準計算則增加 56.1%）。

商務產品的銷售淨額按年增加 50.9 百萬美元或 50.3%（按不變匯率基準計算則增加 58.9%）。休閒產品的銷售淨額較 2022 年同期增加 18.3 百萬美元或 34.6%（按不變匯率基準計算則增加 43.8%）。配件產品的銷售淨額按年增加 7.3 百萬美元或 60.9%（按不變匯率基準計算則增加 68.2%）。

分銷渠道

批發渠道截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 197.2 百萬美元或 67.8%（按不變匯率基準計算則增加 77.8%）。

DTC 渠道（包括自營零售店及 DTC 電子商貿）的銷售淨額由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 102.6 百萬美元增加 103.4 百萬美元或 100.8%（按不變匯率基準計算則增加 112.0%）至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 205.9 百萬美元。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 DTC 零售渠道的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 69.3 百萬美元或 101.9%（按不變匯率基準計算則增加 112.6%）。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團於亞洲新增 19 家自營零售店，部分被 11 家永久關閉的自營零售店所抵銷。這導致截至 2023 年 6 月 30 日止六個月淨增加 8 家自營零售店，而截至 2022 年 6 月 30 日止六個月則淨減少 6 家自營零售店。於 2023 年 6 月 30 日，亞洲自營零售店的總數為 369 家，而於 2022 年 6 月 30 日及 2019 年 6 月 30 日則分別為 339 家及 404 家自營零售店。按同店不變匯率基準計算，截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的零售銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 88.4%。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。

DTC 電子商貿的總銷售淨額由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 34.5 百萬美元增加 34.0 百萬美元或 98.5%（按不變匯率基準計算則增加 110.8%）至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 68.6 百萬美元。

北美洲

2023 年上半年與 2022 年上半年比較

由於美國及加拿大旅遊持續回升，本集團截至 2023 年 6 月 30 日止六個月於北美洲的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 121.5 百萬美元或 24.8%（按不變匯率基準計算則增加 25.3%）。

2023 年上半年與 2019 年上半年比較

經撇除 Speck 銷售淨額，截至 2023 年 6 月 30 日止六個月於北美洲的銷售淨額較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月增加 1.2%（按不變匯率基準計算則增加 1.3%）。就 ebags 電子商貿平台於 2020 年停止銷售第三方品牌作出進一步調整後，北美洲截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較 2019 年同期增加 7.0%（按不變匯率基準計算則增加 7.1%）。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團呈報的北美洲銷售淨額較 2019 年 6 月 30 日止六個月減少 6.6%（按不變匯率基準計算則減少 6.5%）。

國家

下表載列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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				2023 年與 2022 年比較	
	2023 年		2022 年		增加 (減少) 百分比	撇除匯兌影響的 增加(減少) 百分比 ⁽²⁾
	銷售淨額 百萬美元	百分比	銷售淨額 百萬美元	百分比		
按地域位置劃分的銷售淨額 (1)：						
美國	576.3	94.3 %	467.1	95.4 %	23.4 %	23.4 %
加拿大	35.0	5.7 %	22.6	4.6 %	54.8 %	64.7 %
銷售淨額	611.3	100.0 %	489.8	100.0 %	24.8 %	25.3 %

註釋

(1) 本集團銷售淨額的地域位置分佈一般反映出出售產品的國家，並不一定為終端客戶實際所在的國家。

(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業績採用與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，美國的銷售淨額較 2022 年同期增加 109.1 百萬美元或 23.4%。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，加拿大的銷售淨額按年增加 12.4 百萬美元或 54.8%（按不變匯率基準計算則增加 64.7%）。

經撇除 Speck 銷售淨額，與截至 2019 年 6 月 30 日止六個月相比，美國於截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額增加 0.3%。就 ebags 電子商貿平台於 2020 年停止銷售第三方品牌作出進一步調整後，美國於截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較 2019 年同期增加 6.4%。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，加拿大的銷售淨額與 2019 年 6 月 30 日止六個月相比增加 18.5%（按不變匯率基準計算則增加 20.1%）。

品牌

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，*新秀麗* 品牌於北美洲的銷售淨額較 2022 年同期增加 64.8 百萬美元或 28.3%（按不變匯率基準計算則增加 28.9%）。受本集團自營零售店及 DTC 電子商貿銷售表現穩健所推動，*Tumi* 品牌於北美洲的銷售淨額增加 58.5 百萬美元或 33.1%（按不變匯率基準計算則增加 33.5%）。由於向若干批發客戶的付運時間變動，*American Tourister* 品牌於北美洲的銷售淨額減少 2.7 百萬美元或 5.3%（按不變匯率基準計算則減少 5.1%）。

產品類別

由於北美洲及歐洲的旅遊持續回升，旅遊產品類別於截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 89.9 百萬美元或 26.4%（按不變匯率基準計算則增加 26.9%）。非旅遊產品類別的總銷售淨額按年增加 31.6 百萬美元或 21.2%（按不變匯率基準計算則增加 21.6%）。

商務產品的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 23.7 百萬美元或 25.9%（按不變匯率基準計算則增加 26.3%）。休閒產品的銷售淨額按年增加 1.7 百萬美元或 5.9%（按不變匯率基準計算則增加 6.0%）。配件產品的銷售淨額按年增加 6.2 百萬美元或 21.7%（按不變匯率基準計算則增加 22.2%）。

分銷渠道

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，批發渠道的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 57.0 百萬美元或 20.4%（按不變匯率基準計算則增加 20.8%）。

DTC 渠道（包括自營零售店及 DTC 電子商貿）的銷售淨額由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 210.0 百萬美元按年增加 64.5 百萬美元或 30.7%（按不變匯率基準計算則增加 31.2%）至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 274.5 百萬美元。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，DTC 零售渠道銷售淨額較 2022 年同期增加 47.4 百萬美元或 31.0%（按不變匯率基準計算則增加 31.6%），主要由於疫症後線下購物增加所致。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團於北美洲新增 3 家自營零售店，部分被 2 家永久關閉的自營零售店所抵銷。這導致截至 2023 年 6 月 30 日止六個月淨增加 1 家自營零售店，而截至 2022 年 6 月 30 日止六個月則淨減少 2 家自營零售店。於 2023 年 6 月 30 日，自營零售店於北美洲的總數為 269 家，而於 2022 年 6 月 30 日則為 270 家及於 2019 年 6 月 30 日則為 340 家。按同店不變匯率基準計算，截至 2023 年 6 月

30 日止六個月於北美洲的零售銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增長 31.4%。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。

DTC 電子商貿的總銷售淨額由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 57.1 百萬美元增加 17.0 百萬美元或 29.8%（按不變匯率基準計算則增加 30.1%）至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 74.2 百萬美元。

歐洲

2023 年上半年與 2022 年上半年比較

本集團截至 2023 年 6 月 30 日止六個月於歐洲的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 64.5 百萬美元或 21.4%（按不變匯率基準計算則增加 26.1%）。由於烏克蘭出現武裝衝突，本集團於 2022 年 3 月 14 日暫停於俄羅斯的所有商業活動，且本集團隨後於 2022 年 7 月 1 日完成出售其俄羅斯業務。經撇除俄羅斯的銷售淨額，本集團於歐洲的銷售淨額按年增加 74.2 百萬美元或 25.5%（按不變匯率基準計算則增加 30.3%）。

2023 年上半年與 2019 年上半年比較

與截至 2019 年 6 月 30 日止六個月相比，本集團截至 2023 年 6 月 30 日止六個月於歐洲呈報的銷售淨額減少 1.5%，但按不變匯率基準計算則增加 16.4%。經撇除俄羅斯的銷售淨額，本集團截至 2023 年 6 月 30 日止六個月於歐洲的銷售淨額較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月增加 7.1%（按不變匯率基準計算則增加 26.6%）。

國家

下表載列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月按地域位置劃分的歐洲銷售淨額明細，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					
	2023 年		2022 年		2023 年與 2022 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 ⁽⁵⁾
按地域位置劃分的銷售淨額 (1)：						
比利時 ⁽²⁾	85.2	23.3 %	71.7	23.8 %	18.8 %	20.6 %
德國	49.2	13.4 %	37.6	12.5 %	30.7 %	32.6 %
意大利	39.4	10.8 %	27.5	9.1 %	43.0 %	45.2 %
法國	36.9	10.1 %	27.9	9.3 %	32.3 %	34.0 %
英國 ⁽³⁾	33.9	9.3 %	31.4	10.4 %	8.0 %	13.3 %
西班牙	31.3	8.5 %	25.3	8.4 %	23.4 %	25.1 %
俄羅斯 ⁽⁴⁾	—	— %	9.8	3.2 %	(100.0) %	(100.0) %
其他	89.9	24.6 %	70.0	23.3 %	28.4 %	41.2 %
銷售淨額 ⁽⁴⁾	365.7	100.0 %	301.2	100.0 %	21.4 %	26.1 %

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，並不一定為終端客戶實際所在的國家。
- 截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月，比利時的銷售淨額分別為 12.1 百萬美元及 8.7 百萬美元，增加 3.4 百萬美元或 38.9%（按不變匯率基準計算則增加 40.8%）。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）。
- 英國呈報的銷售淨額包括於愛爾蘭錄得的銷售淨額。
- 由於烏克蘭出現武裝衝突，本集團於 2022 年 3 月 14 日暫停於俄羅斯的所有商業活動，且本集團隨後於 2022 年 7 月 1 日完成出售其俄羅斯業務。經撇除俄羅斯的銷售淨額，歐洲截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較 2022 年同期增加 74.2 百萬美元或 25.5%（按不變匯率基準計算則增加 30.3%）。
- 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年度同期業績採用與其相比較期間的平均匯率計算所得。

德國截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 11.6 百萬美元或 30.7%（按不變匯率基準計算則增加 32.6%）。意大利的銷售淨額較 2022 年同期增加 11.8 百萬美元或 43.0%（按不變匯率基準計算則增加 45.2%）。法國的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 9.0 百萬美元或 32.3%（按不變匯率基準計算則增加 34.0%）。英國的銷售淨額（英國呈報的銷售淨額包括於愛爾蘭錄得的銷售淨額）按年增加 2.5 百萬美元或 8.0%（按不變匯率基準計算則增加 13.3%）。西班牙的銷售淨額按年增加 5.9 百萬美元或 23.4%（按不變匯率基準計算則增加 25.1%）。

本集團截至 2023 年 6 月 30 日止六個月在歐洲的大部分主要市場錄得的銷售淨額按不變匯率基準計算均較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月上升，包括：西班牙（增加 8.2%，按不變匯率基準計算則增加 13.3%）、意大利（增加 1.0%，按不變匯率基準計算則增加 5.8%）、法國（減少 1.3%，但按不變匯率基準計算則增加 3.3%）及英國（減少 4.1%，但按不變匯率基準計算則增加 0.5%）。該等按不變匯率基準計算的銷售淨額升幅部分被德國截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額按不變匯率基準計算較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月減少（減少 12.1%，按不變匯率基準計算則減少 7.9%）所抵銷。

品牌

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，*新秀麗* 品牌於歐洲的銷售淨額較 2022 年同期增加 44.5 百萬美元或 22.4%（按不變匯率基準計算則增加 27.6%）。*Tumi* 品牌於歐洲的銷售淨額按年增加 17.2 百萬美元或 63.0%（按不變匯率基準計算則增加 69.5%）。*American Tourister* 品牌於歐洲的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 2.7 百萬美元或 4.6%（按不變匯率基準計算則增加 7.1%）。

產品類別

旅遊產品類別於截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 41.2 百萬美元或 19.5%（按不變匯率基準計算則增加 24.0%）。非旅遊產品類別的總銷售淨額較 2022 年同期增加 23.3 百萬美元或 25.8%（按不變匯率基準計算則增加 31.0%）。

商務產品的銷售淨額按年增加 11.5 百萬美元或 27.7%（按不變匯率基準計算則增加 34.1%）。休閒產品的銷售淨額較 2022 年同期增加 11.2 百萬美元或 60.6%（按不變匯率基準計算則增加 65.3%）。配件產品的銷售淨額按年增加 4.4 百萬美元或 23.3%（按不變匯率基準計算則增加 27.7%）。

分銷渠道

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，批發渠道的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 27.1 百萬美元或 14.0%（按不變匯率基準計算則增加 18.6%）。

DTC 渠道（包括自營零售店及 DTC 電子商貿）的銷售淨額由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 107.0 百萬美元增加 37.4 百萬美元或 34.9%（按不變匯率基準計算則增加 39.7%）至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 144.3 百萬美元。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，DTC 零售渠道銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 31.3 百萬美元或 38.5%（按不變匯率基準計算則增加 43.8%）。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團於歐洲新增 5 家自營零售店。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，歐洲並無永久關閉任何自營零售店。這導致截至 2023 年 6 月 30 日止六個月淨增加 5 家自營零售店。相比之下，截至 2022 年 6 月 30 日止六個月，本集團於俄羅斯永久關閉 37 家自營零售店，導致於 2022 年上半年淨減少 33 家自營零售店。於 2023 年 6 月 30 日，自營零售店於歐洲的總數為 192 家，而於 2022 年 6 月 30 日則為 185 家及於 2019 年 6 月 30 日則為 313 家。按同店不變匯率基準計算，截至 2023 年 6 月 30 日止六個月於歐洲的零售銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增長 48.4%。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。

DTC 電子商貿的總銷售淨額由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 25.8 百萬美元增加 6.1 百萬美元或 23.6%（按不變匯率基準計算則增加 26.8%）至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 31.9 百萬美元。

拉丁美洲

2023 年上半年與 2022 年上半年比較

本集團截至 2023 年 6 月 30 日止六個月於拉丁美洲的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 19.7 百萬美元或 23.2%（按不變匯率基準計算則增加 26.5%）。

2023 年上半年與 2019 年上半年比較

本集團截至 2023 年 6 月 30 日止六個月於拉丁美洲的銷售淨額較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月增加 23.5%（按不變匯率基準計算則增加 69.0%）。

國家

下表載列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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					
	2023 年		2022 年		2023 年與 2022 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 ⁽⁴⁾
按地域位置劃分的銷售淨額 (1)：						
智利	37.0	35.4 %	32.1	37.8 %	15.2 %	14.1 %
墨西哥	32.6	31.2 %	22.2	26.1 %	47.0 %	31.8 %
巴西 ⁽²⁾	12.3	11.8 %	10.7	12.6 %	15.3 %	16.1 %
其他 ⁽³⁾	22.6	21.6 %	19.9	23.5 %	13.7 %	46.4 %
銷售淨額	104.6	100.0 %	85.0	100.0 %	23.2 %	26.5 %

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，並不一定為終端客戶實際所在的國家。
- (2) 不包括對來自境外對巴西的分銷商作出的任何銷售。
- (3) 「其他」地域位置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自巴西境外向巴西境內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年度同期業績採用與其相比較期間的平均匯率計算所得。

智利截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較 2022 年同期增加 4.9 百萬美元或 15.2%（按不變匯率基準計算則增加 14.1%）。墨西哥的銷售淨額按年增加 10.4 百萬美元或 47.0%（按不變匯率基準計算則增加 31.8%）。巴西的銷售淨額按年增加 1.6 百萬美元或 15.3%（按不變匯率基準計算則增加 16.1%）。

本集團截至 2023 年 6 月 30 日止六個月在拉丁美洲的所有主要市場錄得的銷售淨額均較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月上升，包括：智利（增加 11.0%，按不變匯率基準計算則增加 33.8%）、墨西哥（增加 22.3%，按不變匯率基準計算則增加 14.7%）及巴西（增加 43.2%，按不變匯率基準計算則增加 89.1%）。

品牌

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，*新秀麗* 品牌於拉丁美洲的銷售淨額較 2022 年同期增加 7.2 百萬美元或 20.8%（按不變匯率基準計算則增加 27.6%）。*Tumi* 品牌於拉丁美洲的銷售淨額按年增加 2.3 百萬美元或 87.7%（按不變匯率基準計算則增加 76.4%）。*American Tourister* 品牌於拉丁美洲的銷售淨額按年增加 3.0 百萬美元或 23.4%（按不變匯率基準計算則增加 27.0%）。*Saxoline* 品牌於拉丁美洲的銷售淨額按年增加 2.9 百萬美元或 33.4%（按不變匯率基準計算則增加 32.3%）。*Xtrem* 品牌於拉丁美洲的銷售淨額較 2022 年同期增加 4.1 百萬美元或 20.8%（按不變匯率基準計算則增加 24.1%）。

產品類別

旅遊產品類別截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較 2022 年同期增加 8.6 百萬美元或 21.0%（按不變匯率基準計算則增加 26.4%）。非旅遊產品類別的總銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 11.1 百萬美元或 25.2%（按不變匯率基準計算則增加 26.7%）。

商務產品的銷售淨額按年增加 4.5 百萬美元或 51.1%（按不變匯率基準計算則增加 55.0%）。休閒產品的銷售淨額按年增加 3.8 百萬美元或 15.6%（按不變匯率基準計算則增加 16.6%）。配件產品的銷售淨額較 2022 年同期減少 0.9 百萬美元或 8.6%（按不變匯率基準計算則減少 11.4%）。

分銷渠道

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，批發渠道的銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 12.8 百萬美元或 26.9%（按不變匯率基準計算則增加 26.2%）。

DTC 渠道（包括自營零售店及 DTC 電子商貿）的銷售淨額由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 37.4 百萬美元增加 6.9 百萬美元或 18.4%（按不變匯率基準計算則增加 26.9%）至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 44.3 百萬美元。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，DTC 零售渠道銷售淨額較 2022 年同期增加 5.1 百萬美元或 15.0%（按不變匯率基準計算則增加 22.2%）。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團於拉丁美洲新增 5 家自營零售店，部分被 3 家永久關閉的自營零售店所抵銷。這導致截至 2023 年 6 月 30 日止六個月淨增加 2 家自營零售店，而截至 2022 年 6 月 30 日止六個月則淨減少 1 家自營零售店。於 2023 年 6 月 30 日，自營零售店於拉丁美洲的總數為 171 家，而於 2022 年 6 月 30 日則為 169 家及於 2019 年 6 月 30 日則為 221 家。按同店不變匯率基準計算，截至 2023 年 6 月 30 日止六個月於拉丁美洲的零售銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增長 20.5%。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。

DTC 電子商貿的總銷售淨額由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 3.6 百萬美元增加 1.8 百萬美元或 49.6%（按不變匯率基準計算則增加 71.2%）至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 5.4 百萬美元。

銷售成本及毛利

銷售成本由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 562.8 百萬美元（佔銷售淨額的 44.3%）增加 169.8 百萬美元或 30.2%至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 732.6 百萬美元（佔銷售淨額的 41.2%）。

由於銷售淨額按年增加及毛利率上升，毛利由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 707.4 百萬美元增加 336.2 百萬美元或 47.5%至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 1,043.6 百萬美元。毛利率由 2022 年同期的 55.7%上升至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 58.8%。毛利率上升 310 個基點主要由於所有地區的毛利率均按年增長，同時毛利率最高的亞洲地區在銷售淨額中的佔比增加。毛利率增長亦受惠於 *Tumi* 品牌在總銷售淨額中的佔比上升、渠道銷售淨額組合變化及促銷活動整體減少。

分銷開支

分銷開支由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 375.7 百萬美元（佔銷售淨額 29.6%）增加 113.6 百萬美元或 30.2%至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 489.3 百萬美元（佔銷售淨額 27.5%）。分銷開支佔銷售淨額百分比下跌，主要由於銷售淨額增加以及嚴格管理開支所致。

營銷開支

本集團的營銷開支由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 57.7 百萬美元增加 56.5 百萬美元或 97.8%至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 114.2 百萬美元。營銷開支佔銷售淨額的百分比由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 4.5%增加 190 個基點至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 6.4%。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的營銷開支較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月增加 10.8%。營銷開支佔銷售淨額的百分比由截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 5.9%上升 50 個基點。本集團將繼續對營銷進行投資，以把握休閒及商務旅遊持續復甦的機遇，推動銷售淨額進一步增長。

一般及行政開支

一般及行政開支由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 104.8 百萬美元（佔銷售淨額 8.2%）增加 22.3 百萬美元或 21.3%至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 127.1 百萬美元（佔銷售淨額 7.2%）。一般及行政開支佔銷售淨額的百分比減少反映了銷售淨額按年增加。

減值費用

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，概無減值費用或撥回。下表載列截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的非現金減值費用（「2022 年上半年減值撥回」）明細。

(以百萬美元呈列)		截至 6 月 30 日止六個月	
		2023 年	2022 年
適用於以下各項的減值費用：	功能範疇		
租賃使用權資產	分銷	—	4.0
物業、廠房及設備	分銷	—	0.1
其他 ⁽¹⁾	分銷	—	7.8
減值費用總額		—	11.9

註釋

(1) 截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的其他減值費用乃歸因於本集團於 2022 年 7 月 1 日完成出售其俄羅斯業務。

根據《國際會計準則》（「IAS」）第 36 號資產減值（「IAS 第 36 號」），本集團須至少每年評估無限可用年期的無形資產。本集團審閱無限可用年期的無形資產之賬面值，以釐定是否有任何減值跡象顯示現金產生單位（「現金產生單位」）低於其賬面值（導致減值費用），或發生事件或情況變化而導致無形資產（撇除商譽）的可收回金額超過其減值賬面淨額（導致減值撥回）。本集團亦須於各報告期末審閱有限可用年期的有形及無形資產的減值跡象。倘有任何跡象顯示資產可能減值或可能發生減值撥回，則本集團須評估資產或現金產生單位的可收回金額。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團確定並無觸發事件顯示其無限可用年期的無形資產及其他有限可用年期的無形資產出現減值或需要對可能撥回先前減值進行審查。

2022 年上半年的減值費用

由於烏克蘭出現武裝衝突，本集團於 2022 年 3 月 14 日暫停在俄羅斯的所有商業活動，且本集團隨後於 2022 年 7 月 1 日完成出售其俄羅斯業務。截至 2022 年 6 月 30 日止六個月，本集團確認與出售其俄羅斯業務相關的非現金減值費用共計 11.9 百萬美元。於該非現金減值費用總額中，4.0 百萬美元與俄羅斯零售店的租賃使用權資產相關，而 0.1 百萬美元則與俄羅斯零售店的物業、廠房及設備相關。剩餘 7.8 百萬美元的非現金減值費用來自與出售本集團俄羅斯業務相關的若干其他資產。

重組（撥回）費用

下表載列截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的重組撥回（「2023 年上半年重組撥回」）及截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的重組費用（「2022 年上半年重組費用」）明細。

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2023 年	2022 年
功能範疇	2023 年上半年	2022 年上半年
	重組撥回	重組費用
分銷功能應佔的重組（撥回）費用	(0.3)	0.9
一般及行政功能應佔的重組費用	—	0.5
重組（撥回）費用總額	(0.3)	1.4

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團釐定無需再計提重組部分並撥回 0.3 百萬美元。

截至 2022 年 6 月 30 日止六個月，本集團就暫停其俄羅斯業務確認 2022 年上半年重組費用 1.4 百萬美元。

其他開支（收入）

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團錄得其他開支 1.2 百萬美元，而截至 2022 年 6 月 30 日止六個月則錄得其他收入 4.0 百萬美元。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的其他開支包括出售物業、廠房及設備的虧損以及若干其他雜項開支項目。截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的其他收入包括出售資產的收益及租賃退出／重新計量的收益，以及若干其他雜項收入及開支項目。

經營溢利

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團呈報經營溢利 312.1 百萬美元，較 2022 年同期的 159.9 百萬美元改善 152.3 百萬美元或 95.3%。

下表呈列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月本集團呈報的經營溢利與經調整後的經營溢利的對賬。

(以百萬美元呈列)	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 ⁽¹⁾
	2023 年	2022 年		
呈報的經營溢利	312.1	159.9	95.3 %	102.0 %
減值費用	—	11.9	(100.0) %	(100.0) %
重組(撥回)費用	(0.3)	1.4	<i>nm</i>	<i>nm</i>
經調整後的經營溢利	311.8	173.2	80.0 %	86.2 %

註釋

(1) 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年度同期業績採用與其相比較期間的平均匯率計算所得。
nm 無意義。

財務費用淨額

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的財務費用淨額由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 62.2 百萬美元增加 18.8 百萬美元或 30.2%至 81.0 百萬美元。此增幅主要由於貸款及借款的利息開支因利率上升而按年增加 9.5 百萬美元、與再融資相關終止確認遞延融資成本的非現金費用 4.4 百萬美元(定義見「管理層討論與分析—負債」)、外匯虧損增加 2.5 百萬美元及因本集團包含非控股權益認沽期權的附屬公司的財務表現有所改善令可贖回非控股權益的認沽期權費用按年增加 2.2 百萬美元所致。於 2023 年 6 月，本集團對其優先信貸融通進行再融資。有關討論詳情，請參閱「管理層討論與分析—負債」。

下表載列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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	
	2023 年	2022 年
於損益中確認：		
利息收入	5.5	2.6
財務收入總額	5.5	2.6
貸款及借款的利息開支	(51.8)	(42.3)
與再融資相關終止確認遞延融資成本	(4.4)	—
遞延融資成本攤銷	(1.8)	(2.6)
租賃負債的利息開支	(13.0)	(9.6)
認沽期權之公允價值變動	(8.2)	(6.1)
外匯虧損淨額	(5.7)	(3.2)
其他財務費用	(1.6)	(1.0)
財務費用總額	(86.5)	(64.8)
於損益中確認的財務費用淨額	(81.0)	(62.2)

除所得稅前溢利

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團錄得除所得稅前溢利 231.1 百萬美元，較 2022 年同期的除所得稅前溢利 97.7 百萬美元改善 133.5 百萬美元或 136.8%。

下表呈列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月本集團呈報的除所得稅前溢利與經調整後的除所得稅前溢利的對賬。

除所得稅前溢利

截至 6 月 30 日止六個月

(以百萬美元呈列)	2023 年	2022 年	增加 (減少) 百分比	撇除匯兌影響的增加 (減少) 百分比 ⁽¹⁾
呈報的除所得稅前溢利	231.1	97.7	136.8 %	146.3 %
減值費用	—	11.9	(100.0) %	(100.0) %
重組 (撥回) 費用	(0.3)	1.4	<i>nm</i>	<i>nm</i>
與再融資相關終止確認遞延融資成本	4.4	—	n/a	n/a
經調整後的除所得稅前溢利	235.2	111.0	112.0 %	120.3 %

註釋

(1) 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年度同期業績採用與其相比較期間的平均匯率計算所得。

n/a 不適用。

nm 無意義。

所得稅開支

本集團於截至 2023 年 6 月 30 日止六個月錄得所得稅開支 59.7 百萬美元，而截至 2022 年 6 月 30 日止六個月則錄得所得稅開支 29.2 百萬美元。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月錄得所得稅開支，主要由於呈報的除所得稅前溢利 231.1 百萬美元，以及高稅收司法權區與低稅收司法權區之間的溢利組合所致。截至 2022 年 6 月 30 日止六個月錄得所得稅開支，主要由於呈報的除所得稅前溢利 97.7 百萬美元、未確認遞延稅項資產變動及高稅收司法權區與低稅收司法權區之間的溢利組合所致。

截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月，本集團業務的綜合實際稅率分別為 25.9% 及 29.9%。本集團於 2023 年上半年的實際稅率減少主要是由於未確認遞延稅項資產變動、儲備變動及高稅收司法權區與低稅收司法權區之間的溢利組合變動所致。撇除與未確認遞延稅項資產變動相關的稅項及於 2022 年上半年與出售本集團於俄羅斯的業務相關的減值費用，業務截至 2023 年 6 月 30 日止六個月及截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的綜合實際稅率分別為 26.2% 及 26.6%。

就中期呈報而言，本集團計算中期期間除所得稅前收入時應用實際稅率。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、稅務儲備變動及尚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。

溢利

期內溢利

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的溢利為 171.4 百萬美元，較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 68.5 百萬美元改善 103.0 百萬美元或 150.7%。

下表呈列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月本集團呈報的期內溢利與經調整後的期內溢利的對賬。

期內溢利

(以百萬美元呈列)	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 ⁽¹⁾
	2023 年	2022 年		
呈報的期內溢利	171.4	68.5	150.7 %	162.0 %
減值費用	—	11.9	(100.0) %	(100.0) %
重組(撥回)費用	(0.3)	1.4	<i>nm</i>	<i>nm</i>
與再融資相關終止確認遞延融資成本	4.4	—	n/a	n/a
稅務影響	(1.0)	(1.1)	(11.5) %	(11.6) %
經調整後的期內溢利	174.5	80.6	116.5 %	126.1 %

註釋

(1) 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年度同期業績採用與其相比較期間的平均匯率計算所得。

n/a 不適用。

nm 無意義。

股權持有人應佔溢利

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，股權持有人應佔溢利為 152.5 百萬美元，較 2022 年同期的 56.3 百萬美元改善 96.3 百萬美元或 171.5%。

下表呈列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月本集團呈報的股權持有人應佔溢利與經調整後的股權持有人應佔溢利的對賬。

股權持有人應佔溢利

(以百萬美元呈列)	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 ⁽¹⁾
	2023 年	2022 年		
呈報的股權持有人應佔溢利	152.5	56.3	171.5 %	185.3 %
減值費用	—	11.9	(100.0) %	(100.0) %
重組(撥回)費用	(0.3)	1.4	<i>nm</i>	<i>nm</i>
與再融資相關終止確認遞延融資成本	4.4	—	n/a	n/a
稅務影響	(1.0)	(1.1)	(11.5) %	(11.6) %
經調整後的股權持有人應佔溢利	155.6	68.4	127.5 %	138.8 %

註釋

(1) 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年度同期業績採用與其相比較期間的平均匯率計算所得。

n/a 不適用。

nm 無意義。

每股基本及攤薄盈利

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，每股基本盈利為 0.106 美元，而截至 2022 年 6 月 30 日止六個月則為 0.039 美元。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，每股基本盈利計算所用的加權平均股數為 1,442,976,567 股，而截至 2022 年 6 月 30 日止六個月則為 1,436,980,789 股。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，每股攤薄盈利為 0.105 美元，而截至 2022 年 6 月 30 日止六個月則為 0.039 美元。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，每股攤薄盈利計算所用發行在外加權平均股數為 1,450,371,148 股，而截至 2022 年 6 月 30 日止六個月則為 1,438,739,534 股。

經調整 EBITDA

未計利息、稅項、折舊及無形資產攤銷前的經調整盈利（「經調整 EBITDA」，一項非 IFRS 財務計量工具）由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 195.6 百萬美元改善 138.7 百萬美元或 70.9% 至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 334.3 百萬美元。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的經調整 EBITDA 利潤率為 18.8%，而截至 2022 年 6 月 30 日止六個月則為 15.4%。經調整 EBITDA 利潤率改善主要由於銷售淨額持續改善及毛利率上升，以及嚴格管理開支所致。

下表呈列本集團截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月的期內溢利與經調整 EBITDA 的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月		增加	撇除匯兌影響的
	2023 年	2022 年	(減少) 百分比	增加(減少)百分比 ⁽⁴⁾
期內溢利	171.4	68.5	150.7 %	162.0 %
加(減)：				
所得稅開支	59.7	29.2	104.4 %	109.6 %
財務費用	86.5	64.8	33.5 %	36.5 %
財務收入	(5.5)	(2.6)	113.7 %	134.3 %
折舊	18.1	18.1	(0.4)%	2.4 %
攤銷總額	73.8	71.1	3.8 %	6.2 %
EBITDA	403.9	249.0	62.2 %	67.4 %
加(減)：				
以股份支付的薪酬開支	6.9	6.2	11.4 %	12.0 %
減值費用	—	11.9	(100.0)%	(100.0)%
重組(撥回)費用	(0.3)	1.4	<i>nm</i>	<i>nm</i>
租賃使用權資產攤銷	(64.5)	(59.4)	8.5 %	11.2 %
租賃負債的利息開支	(13.0)	(9.6)	36.0 %	39.5 %
其他調整 ⁽¹⁾	1.2	(4.0)	<i>nm</i>	<i>nm</i>
經調整 EBITDA ⁽²⁾	334.3	195.6	70.9 %	78.8 %
經調整 EBITDA 利潤率 ⁽³⁾	18.8 %	15.4 %		

註釋

- 其他調整主要包括簡明綜合收益表中的「其他開支(收入)」。
- 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。經調整 EBITDA 包括由於本集團採納 IFRS 第 16 號租賃(「IFRS 第 16 號」)而產生的租賃利息及攤銷開支，以計入經營租金開支。
- 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。
- 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年度同期業績採用與其相比較期間的平均匯率計算所得。
nm 無意義。

下表載列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月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 2023 年 6 月 30 日止六個月					
	亞洲	北美洲	歐洲	拉丁美洲	企業	合計
期內溢利（虧損）	101.8	73.0	36.2	8.7	(48.4)	171.4
加（減）：						
所得稅開支（抵免）	26.8	20.9	14.1	0.1	(2.1)	59.7
財務費用	5.8	6.3	5.9	3.2	65.2	86.5
財務收入	(1.6)	(0.4)	(0.5)	(0.6)	(2.3)	(5.5)
折舊	7.0	4.6	5.2	1.1	0.1	18.1
攤銷總額	21.0	29.7	15.8	5.9	1.3	73.8
EBITDA	160.9	134.0	76.8	18.4	13.9	403.9
加（減）：						
以股份支付的薪酬開支	0.0	1.0	1.4	0.0	4.6	6.9
重組撥回	(0.1)	—	(0.2)	—	—	(0.3)
租賃使用權資產攤銷	(19.2)	(25.6)	(13.7)	(5.9)	(0.1)	(64.5)
租賃負債的利息開支	(2.8)	(6.0)	(2.6)	(1.5)	(0.0)	(13.0)
公司間費用（收入） ⁽¹⁾	33.8	18.8	(1.6)	2.0	(53.0)	—
其他調整 ⁽²⁾	(0.3)	(0.3)	0.0	1.3	0.4	1.2
經調整 EBITDA ⁽³⁾	172.4	121.9	60.0	14.3	(34.2)	334.3
經調整 EBITDA 利潤率 ⁽⁴⁾	24.8 %	19.9 %	16.4 %	13.7 %	nm	18.8 %

註釋

(1) 按地區劃分的公司間費用（收入）包括集團內部的專利收入／開支及於綜合入賬時撇銷的其他相互開支。

(2) 其他調整主要包括簡明綜合收益表中的「其他開支（收入）」。

(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。經調整 EBITDA 包括由於本集團採納 IFRS 第 16 號而產生的租賃利息及攤銷開支，以計入經營租金開支。

(4) 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。

nm 無意義。

截至 2022 年 6 月 30 日止六個月

(以百萬美元呈列)	亞洲	北美洲	歐洲	拉丁美洲	企業	合計
期內溢利（虧損）	25.1	47.6	23.9	11.1	(39.3)	68.5
加（減）：						
所得稅（抵免）開支	8.7	18.8	4.5	0.8	(3.5)	29.2
財務費用	4.2	5.1	5.7	(0.1)	49.8	64.8
財務收入	(0.7)	(0.0)	(0.3)	(0.4)	(1.1)	(2.6)
折舊	6.5	4.9	5.4	1.1	0.1	18.1
攤銷總額	21.6	28.3	14.8	5.0	1.3	71.1
EBITDA	65.3	104.7	54.1	17.5	7.3	249.0
加（減）：						
以股份支付的薪酬開支	0.0	0.8	0.6	0.0	4.8	6.2
減值費用	—	—	11.9	—	—	11.9
重組費用	—	—	1.3	—	0.1	1.4
租賃使用權資產攤銷	(17.5)	(24.2)	(12.5)	(5.0)	(0.1)	(59.4)
租賃負債的利息開支	(2.1)	(4.8)	(1.8)	(0.9)	(0.0)	(9.6)
公司間費用（收入） ⁽¹⁾	25.9	15.5	(0.7)	1.2	(41.9)	—
其他調整 ⁽²⁾	(4.9)	(1.1)	0.0	0.2	1.8	(4.0)
經調整 EBITDA ⁽³⁾	66.8	90.9	53.0	13.0	(28.0)	195.6
經調整 EBITDA 利潤率 ⁽⁴⁾	17.0 %	18.5 %	17.6 %	15.3 %	<i>nm</i>	15.4 %

註釋

- (1) 按地區劃分的公司間費用（收入）包括集團內部的專利收入／開支及於綜合入賬時撇銷的其他相互開支。
- (2) 其他調整主要包括簡明綜合收益表中的「其他開支（收入）」。
- (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。經調整 EBITDA 包括由於本集團採納 IFRS 第 16 號而產生的租賃利息及攤銷開支，以計入經營租金開支。
- (4) 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。
nm 無意義。

本公司呈列 EBITDA、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 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重要量度標準。

本文所計算的 EBITDA、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公司簡明綜合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公司根據 IFRS 所呈報的經營業績的分析。

經調整淨收入

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的經調整淨收入（一項非 IFRS 財務計量工具）較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 83.3 百萬美元增加 87.6 百萬美元或 104.9% 至 170.9 百萬美元。經調整淨收入改善 87.6 百萬美元主要由於銷售淨額及毛利改善以及嚴格管理開支所致。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的經調整每股基本及攤薄盈利（為非 IFRS 財務計量工具）為每股 0.118 美元，而截至 2022 年 6 月 30 日止六個月則為 0.058 美元。經調整每股基本及攤薄盈利是以經調整淨收入分別除以每股基本及攤薄盈利計算所用的加權平均股份數目計算得出。

下表呈列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月本集團股權持有人應佔溢利與經調整淨收入的對賬：

(以百萬美元呈列)	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 ⁽³⁾
	2023 年	2022 年		
股權持有人應佔溢利	152.5	56.3	171.5 %	185.3 %
加(減)：				
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	8.2	6.1	35.9 %	35.9 %
無形資產攤銷	9.3	11.7	(20.3) %	(19.2) %
與再融資相關終止確認遞延融資成本	4.4	—	n/a	n/a
減值費用	—	11.9	(100.0) %	(100.0) %
重組(撥回)費用	(0.3)	1.4	nm	nm
稅項調整 ⁽¹⁾	(3.3)	(4.0)	(17.6) %	(16.8) %
經調整淨收入 ⁽²⁾	170.9	83.3	104.9 %	114.6 %

註釋

(1) 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簡明綜合收益表的對賬項目的稅務影響。

(2) 指本公司股權持有人應佔經調整淨收入。

(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年度同期業績採用與其相比較期間的平均匯率計算所得。

n/a 不適用。

nm 無意義。

本公司呈列經調整淨收入及經調整每股基本及攤薄盈利，因其相信此等計量工具有助證券分析員、投資者及其他利益相關方更全面了解本公司的相關財務表現。呈列經調整淨收入及有關經調整每股基本及攤薄盈利計算時，本公司撇除影響呈報的股權持有人應佔溢利的多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響（連同其各自的稅務影響）。

本文所計算的經調整淨收入及經調整每股基本及攤薄盈利為非 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公司簡明綜合收益表呈列的股權持有人應佔溢利或每股基本及攤薄盈利比較。經調整淨收入及有關經調整每股基本及攤薄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公司根據 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，將足以應付本集團至少直至 2024 年 8 月 31 日的可預見未來的營運及資本需求。

現金流量

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，經營活動所得現金流量為 156.6 百萬美元，較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月經營活動所得現金流量 62.4 百萬美元增加 150.5%。經營活動所得現金流量按年增加 94.1 百萬美元，主要由於經調整淨收入較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月有所改善。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，投資活動所用現金流量淨額為 25.7 百萬美元，主要與物業、廠房及設備的資本開支 20.9 百萬美元有關。本集團選擇性地增設新零售點、翻新若干現有零售點及投資於機器及設備以支持新產品創新。截至 2022 年 6 月 30 日止六個月，投資活動所用現金流量淨額為 15.7 百萬美元，主要與物業、廠房及設備的資本開支 12.6 百萬美元有關。本集團擬繼續就資本開支及軟件作出投放，以升級和擴充其零售店群，並投資於核心策略性功能範疇，支持銷售持續增長。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，融資活動所用現金流量淨額為 171.0 百萬美元，主要由於與再融資相關的現金流量（定義見「管理層討論與分析—負債」）。於再融資的同時，本集團支付 17.1 百萬美元遞延融資成本，其將在借款期限內確認。融資活動所用現金流量淨額亦包括租賃負債的本金付款 67.5 百萬美元。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，融資活動所用現金流量部分由行使購股權所得款項 9.5 百萬美元所抵銷。

截至 2022 年 6 月 30 日止六個月，融資活動所用現金流量淨額為 287.6 百萬美元，主要由於償還過往優先信貸融通（定義見「管理層討論與分析－負債」）項下的未償還借款 220.8 百萬美元，包括提前償還款項 200.0 百萬美元及規定季度攤銷付款 20.8 百萬美元。融資活動所用現金流量淨額亦包括租賃負債的本金付款 70.0 百萬美元。

於 2023 年 6 月 30 日，本集團的現金及現金等價物為 599.0 百萬美元，而於 2022 年 12 月 31 日則為 635.9 百萬美元。現金及現金等價物一般以本集團實體適用的功能貨幣計值。

負債

下表載列本集團於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日的貸款及借款的賬面值：

(以百萬美元呈列)	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日
新 A 定期貸款融通	800.0	—
新 B 定期貸款融通	600.0	—
新循環信貸融通	100.0	—
新優先信貸融通	1,500.0	—
過往 A 定期貸款融通	—	580.0
過往 B 定期貸款融通	—	534.9
2021 年增額 B 定期貸款融通	—	463.1
過往優先信貸融通	—	1,578.0
優先信貸融通總額	1,500.0	1,578.0
優先票據 ⁽¹⁾	381.9	374.6
其他借款及債務	53.7	67.0
貸款及借款總額	1,935.6	2,019.6
減遞延融資成本	(18.7)	(7.8)
貸款及借款總額減遞延融資成本	1,917.0	2,011.8

註釋

(1) 當優先票據由歐元換算為美元時，其價值會隨着歐元兌美元匯率在所述時間內的波動而變動。

經修訂及重述的優先信貸融通協議

於 2023 年 6 月 21 日（「完成日」），本公司與其若干直接及間接全資擁有的附屬公司訂立第二次經修訂及重述的信貸協議（「新信貸協議」）。新信貸協議全面修訂及重述日期為 2018 年 4 月 25 日的經修訂及重述信貸協議（於完成日前經不時修訂，「過往信貸協議」），並就(1)新一筆為數 800.0 百萬美元的優先有抵押 A 定期貸款融通（「新 A 定期貸款融通」）、(2)新一筆為數 600.0 百萬美元的優先有抵押 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)新一筆為數 850.0 百萬美元的循環信貸融通（「新循環信貸融通」）作出規定。根據新信貸協議提供的信貸融通在本文中稱為「新優先信貸融通」。

過往信貸協議就下述融通作出規定：(1)一筆為數 800.0 百萬美元的優先有抵押 A 定期貸款融通（「過往 A 定期貸款融通」）、(2)一筆為數 665.0 百萬美元的優先有抵押 B 定期貸款融通（「過往 B 定期貸款融通」）、(3)一筆為數 495.5 百萬美元的 B 定期貸款融通（「2021 年增額 B 定期貸款融通」，連同過往 A 定期貸款融通及過往 B 定期貸款融通統稱「過往定期貸款信貸融通」）及(4)一筆為數 850.0 百萬美元的循環信貸融通（「過往循環信貸融通」）。根據過往信貸協議提供的信貸融通在本文中稱為「過往優先信貸融通」。

於完成日，本集團於新循環信貸融通項下借入 100.0 百萬美元，並將借款所得款項連同新 A 定期貸款融通及新 B 定期貸款融通項下所得款項以及手頭現金，用於悉數償還過往信貸協議項下的未償還借款本金及交易費用（根據及就新信貸協議於完成日訂立的交易在本公告統稱為「再融資」）。

利率及費用

新 A 定期貸款融通、新循環信貸融通及新 B 定期貸款融通項下的借款利息於完成日開始累計。

就新 A 定期貸款融通及新循環信貸融通而言，自完成日起直至自完成日或之後開始的首個完整財政季度的財務報表交付時為止，應付利率乃基於擔保隔夜融資利率（「SOFR」）釐定，其中 SOFR 下限為 0%，另加 10 個基點的信用息差調

整，以及年利率 1.375%（或基準利率另加年利率 0.375%），其後則應根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兩者計算所得的利率（以較低者為準）釐定。

就新 B 定期貸款融通而言，自完成日起生效的應付利率乃基於 SOFR 釐定，其中 SOFR 下限為 0.50%，另加年利率 2.750%（或基準利率另加年利率 1.750%）。

除支付新優先信貸融通項下的未償還借款本金額的利息外，借款人須自完成日起直至自完成日或之後開始的首個完整財務季度的財務報表交付時為止，就新循環融通項下的未動用承諾金額支付等於每年 0.2%的慣常代理費及承諾費，而其後應根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兩者計算所得的利率（以較低者為準）釐定。

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的最後一天開始，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%的年度攤銷及於第五年上調至 7.5%的年度攤銷，而餘額將於新 A 定期貸款融通到期日到期及須予支付。新循環信貸融通項下未償還貸款的本金額概無預定攤銷。新 A 定期貸款融通及新循環信貸融通項下的未償還餘額將於 2028 年 6 月 21 日到期及須予支付。

倘(i)於優先票據到期日之前 91 天當日，尚有本金合計逾 150.0 百萬歐元的優先票據未獲償還及／或再融資（而所涉負債的到期日為新 A 定期貸款融通及新循環信貸融通當時訂明的到期日後至少 90 天），以及本公司及其受限制附屬公司於該日的總淨槓桿比率高於 3.00:1.00；或(ii)於優先票據（定義見下文）到期日之前 90 天當日，新 B 定期貸款融通項下貸款未償還本金合計逾 150 百萬美元已根據 B 定期貸款融通提前到期事件（定義見下文）到期，則新 A 定期貸款融通與新循環信貸融通的到期日將提前至優先票據到期日之前 90 天的某一日期。

新 B 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的最後一天開始，各金額等於新 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 2030 年 6 月 21 日到期及須予支付。

倘(i)於優先票據到期日之前 91 天當日，尚有本金合計逾 150.0 百萬歐元的優先票據未獲償還及／或再融資（而所涉負債的到期日為新 B 定期貸款融通當時訂明的到期日後至少 90 天），且於優先票據再融資生效後，本公司及其受限制附屬公司於優先票據的適用到期日之前第 91 天至優先票據的適用到期日期間的流動資金低於 350 百萬美元，則新 B 定期貸款融通的到期日將提前至優先票據到期日之前 90 天當日（該等導致到期日提前的情況簡稱為「B 定期貸款融通提前到期事件」）。

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於盧森堡、比利時、加拿大、香港、匈牙利、墨西哥、美國及新加坡成立的現時直接或間接受限制重大全資附屬公司無條件作出擔保，並須由若干於該等司法權區（新加坡除外）成立的未來直接或間接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（定義見下文））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各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)舉借額外負債；(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)設定留置權；及(ix)提前償還或修訂任何次級債務或後償債務。

此外，新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。截至完成日後首個完整財政季度及其後開始的測試期間，本公司及其附屬公司須維持(i)不高於 4.50:1.00 的備考總淨槓桿比率，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，及(ii)不低於 3.00:1.00 的備考綜合現金利息保障比率（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信貸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。

其他信息

本集團就再融資產生 17.1 百萬美元的新遞延融資成本。就借款及修訂產生的遞延融資成本均遞延入賬，並被貸款及借款所抵銷。遞延融資成本於優先信貸融通總額及優先票據的年內按實際利率法攤銷。於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日，貸款及借款總額分別包括遞延融資成本總額 18.7 百萬美元及 7.8 百萬美元。

截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月，計入利息開支的遞延融資成本的攤銷分別為 1.8 百萬美元及 2.6 百萬美元。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團就未攤銷遞延融資成本（屬已結算過往優先信貸融通賬面淨額的一部分）於利息開支中錄得 4.4 百萬美元的非現金費用。

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部分利率風險。於 2019 年 9 月 4 日，本集團訂立利率掉期協議，自 2019 年 9 月 6 日起生效並將於 2024 年 8 月 31 日終止。利率掉期協議的名義金額隨着時間遞減。

於 2023 年 6 月 21 日，本集團修訂利率掉期協議，將倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）更替為 SOFR。由於本集團進行了利率掉期，於 2023 年 6 月 30 日，就新優先信貸融通的本金額中約 37% 的等值金額而言，SOFR 獲有效固定約為 1.1305%，此舉降低了本公司面對的部分加息風險。利率掉期協議須自 2019 年 9 月 30 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 2023 年 6 月 30 日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨資產 26.0 百萬美元，並入賬列作資產，而實際收益部分則遞延至其他全面收益。

於 2023 年 6 月 21 日利率掉期協議修訂前，本集團進行了利率掉期，就過往優先信貸融通的本金額中約 35% 的等值金額而言，LIBOR 獲固定約為 1.208%。於 2022 年 12 月 31 日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨資產 30.5 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。

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全資附屬公司（連同本公司統稱為「擔保人」）於發行日訂立的契約（「契約」）按面值發行。

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。

發行人可按等於被贖回優先票據本金 100.000% 的贖回價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到期利息的權利）。

於發生若干被界定為構成控制權變更的事件後，發行人可能須發出要約以購買優先票據。

擔保及抵押

優先票據由擔保人按優先次級基準提供擔保。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信貸協議項下借款提供抵押。

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）進行（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) 設定留置權；(iv) 出售資產及附屬公司股份；(v) 派付股息或作出其他分派，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) 與聯屬公司進行若干交易；(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。

其他貸款及借款

本公司若干綜合附屬公司與其營運所在地區的多名第三方貸款人訂立信貸額度及其他貸款。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。該等信貸額度為本集團若干實體的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。此等信貸額度大部分為無承諾的融資。於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日，其他

貸款及借款的總額分別為 53.7 百萬美元及 67.0 百萬美元。

下表載列本集團於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日的貸款及借款的合約到期日：

(以百萬美元呈列)	2023 年	2022 年
	6 月 30 日	12 月 31 日
按要求或於一年內	79.7	118.6
一年後但兩年內	26.0	66.6
兩年後但五年內	1,259.9	1,834.4
超過五年	570.0	—
	1,935.6	2,019.6

對沖

本公司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 2023 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 89.5 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 2023 年 6 月 30 日及 2022 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週轉日數的概要：

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2023 年	2022 年
平均存貨 ⁽¹⁾	714.0	408.6
銷售成本	732.6	562.8
平均存貨週轉日數 ⁽²⁾	178	133

註釋

- 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。
- 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。

本集團於 2023 年上半年的平均存貨（於 2023 年 6 月 30 日為 740.4 百萬美元，而於 2022 年 12 月 31 日則為 687.6 百萬美元）與 2022 年上半年（於 2022 年 6 月 30 日為 468.8 百萬美元，而於 2021 年 12 月 31 日則為 348.4 百萬美元）相比有所增加，以滿足客戶需求上升。

應收賬款及其他應收款項

下表載列截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 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	
	2023 年	2022 年
平均應收賬款及其他應收款項 ⁽¹⁾	302.7	229.8
銷售淨額	1,776.2	1,270.2
應收賬款及其他應收款項週轉日數 ⁽²⁾	31	33

註釋

- 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。
- 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。

本集團於 2023 年上半年的平均應收賬款及其他應收款項（於 2023 年 6 月 30 日為 314.4 百萬美元，而於 2022 年 12 月 31 日則為 290.9 百萬美元）較 2022 年上半年（於 2022 年 6 月 30 日為 253.4 百萬美元，而於 2021 年 12 月 31 日則為 206.2 百萬美元）有所增加，乃由於銷售淨額較去年同期增加及收款時間有所變動。由於收款時間有所改善，截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的應收賬款及其他應收款項的週轉日數較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月略有改善。

於 2023 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 2023 年 6 月 30 日及 2022 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	
	2023 年	2022 年
平均應付賬款及其他應付款項 ⁽¹⁾	764.0	562.9
銷售成本	732.6	562.8
應付賬款及其他應付款項週轉日數 ⁽²⁾	190	183

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。

本集團於 2023 年上半年的平均應付賬款及其他應付款項（於 2023 年 6 月 30 日為 749.5 百萬美元，而於 2022 年 12 月 31 日則為 778.5 百萬美元）較 2022 年上半年（於 2022 年 6 月 30 日為 596.8 百萬美元，而於 2021 年 12 月 31 日則為 529.0 百萬美元）有所增加，乃由於採購存貨以支持銷售持續復甦。

於 2023 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 2023 年 6 月 30 日及 2022 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)	2023 年	2022 年
	6 月 30 日	12 月 31 日
貸款及借款（撇除遞延融資成本）	1,935.6	2,019.6
權益總額	1,247.3	1,079.6
槓桿比率 ⁽¹⁾	155.2 %	187.1 %

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。

槓桿比率下降主要是由於貸款及借款減少以及權益總額增加。

合約責任

下表概述本集團於 2023 年 6 月 30 日涉及固定且可予釐定現金流量的合約責任的預定到期日：

(以百萬美元呈列)	總計	1 年內	1 年至 2 年	2 年至 5 年	超過 5 年
貸款及借款	1,935.6	79.7	26.0	1,259.9	570.0
尚未完成的存貨採購訂單	500.1	497.7	2.3	0.1	—
租賃負債的未來最低合約付款	512.6	153.4	114.8	180.9	63.4
短期及低價值租賃的未來最低付款	3.6	3.6	—	—	—
總計	2,951.9	734.5	143.2	1,440.9	633.4

於 2023 年 6 月 30 日，除上表概述的本集團合約責任外，本集團並無任何重大的資產負債表外安排或或然項目。

所持有的重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本公司概無持有佔本集團總資產 5%或以上的重大投資或進行重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

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 17。

期後事項

有關於 2023 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 24。

其他信息

於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日，流動資產總額分別為 1,750.0 百萬美元及 1,694.6 百萬美元，資產總額減流動負債則分別為 3,695.0 百萬美元及 3,507.9 百萬美元。

策略評估及全年展望

本集團截至 2023 年 6 月 30 日止首六個月的財務業績如下：

財務業績

與截至 2022 年 6 月 30 日止六個月比較，截至 2023 年 6 月 30 日止六個月本集團各項主要指標如下：

- 截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額為 1,776.2 百萬美元，較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 1,270.2 百萬美元增加 39.8%（按不變匯率基準計算則增加 44.5%）。經撇除俄羅斯的銷售淨額，截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的綜合銷售淨額較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月增加 515.8 百萬美元或 40.9%（按不變匯率基準計算則增加 45.7%）。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團所有地區銷售淨額復甦顯著加速，尤其是於亞洲（作為該地區最後一個重新開放的主要市場，中國於 2023 年年初解除限制）。
- 截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團所呈報的綜合銷售淨額較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月增加 1.2%（按不變匯率基準計算則增加 10.9%）。經撇除俄羅斯及 Speck 的銷售淨額，截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的綜合銷售淨額較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月增加 6.0%（按不變匯率基準計算則增加 16.2%）。
- 截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的毛利率為 58.8%，而 2022 年同期為 55.7%。毛利率上升主要由於所有地區的毛利率均按年增長，同時毛利率最高的亞洲地區在銷售淨額中的佔比增加。毛利率增長亦受惠於 Tumi 品牌在總銷售淨額中的佔比上升、渠道銷售淨額組合變化及促銷活動整體減少。
- 本集團的營銷開支由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 57.7 百萬美元增加 56.5 百萬美元或 97.8% 至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 114.2 百萬美元。營銷開支佔銷售淨額的百分比由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 4.5% 上升 190 個基點至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 6.4%。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的營銷開支較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月增加 10.8%。營銷開支佔銷售淨額的百分比由截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 5.9% 上升 50 個基點。本集團將繼續對營銷進行投資，以把握休閒及商務旅遊持續復甦的機遇，推動銷售淨額進一步增長。
- 截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本集團呈報經營溢利 312.1 百萬美元，較 2022 年同期的 159.9 百萬美元改善 152.3 百萬美元或 95.3%。
- 截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的溢利為 171.4 百萬美元，較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 68.5 百萬美元改善 103.0 百萬美元或 150.7%。
- 截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的股權持有人應佔溢利為 152.5 百萬美元，較 2022 年同期的 56.3 百萬美元改善 96.3 百萬美元或 171.5%。
- 經調整 EBITDA 為非 IFRS 財務計量工具，由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 195.6 百萬美元改善 138.7 百萬美元或 70.9% 至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 334.3 百萬美元。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的經調整 EBITDA 利潤率為 18.8%，而截至 2022 年 6 月 30 日止六個月則為 15.4%。經調整 EBITDA 利潤率改善主要由於銷售淨額持續改善及毛利率上升，以及嚴格管理開支所致。
- 於 2023 年 6 月 21 日，本公司為其優先信貸融通完成再融資。再融資就新一筆為數 800.0 百萬美元的優先有抵押 A 定期貸款融通、新一筆為數 600.0 百萬美元的優先有抵押 B 定期貸款融通及新一筆為數 850.0 百萬美元的循環信貸融通作出規定。本公司減低其未償還債務約 65.0 百萬美元，將 A 定期貸款融通及循環信貸融通到期日延長約三年，並將 B 定期貸款融通到期日延長約五年。
- 於 2023 年 6 月 30 日，本集團的現金及現金等價物為 599.0 百萬美元，未償還金融債務為 1,935.6 百萬美元（撇除遞延融資成本 18.7 百萬美元），導致淨債務為 1,336.7 百萬美元，而於 2022 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日的淨債務則分別為 1,383.7 百萬美元及 1,305.3 百萬美元。
- 於 2023 年 6 月 30 日，流動資金總額為 1,344.3 百萬美元，而於 2022 年 12 月 31 日則為 1,481.3 百萬美元。

投資於宣傳及推廣

本集團於截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的營銷開支為 114.2 百萬美元，較截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 57.7 百萬美元增加 56.5 百萬美元或 97.8%。營銷開支佔銷售淨額的百分比由截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的 4.5% 增加 190 個基點至截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的 6.4%。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的營銷開支較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月增加 10.8%。營銷開支佔銷售淨額的百分比由截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的 5.9% 上升 50 個基點。本集團將繼續對營銷進行投資，以把握休閒及商務旅遊持續復甦的機遇，推動銷售淨額進一步增長。

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當地消費者品味。創新及專注於地區產品開發為銷售增長的主要動力，並可為本集團客戶提供優質及富有價值的產品。

未來前景

本集團將繼續按照計劃實施其中長期發展策略，同時專注於以下方面的工作：

- 確保本公司的多元化品牌組合吸引旅遊及非旅遊行李箱、箱包及配件類別所有價格點的消費者。
- 提升本公司直接面向消費者電子商貿渠道佔銷售淨額的比重。
- 增加於營銷方面的投資，以支持本公司的品牌及發展方案。
- 繼續憑藉本公司的地區管理架構、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，以開發更輕巧及更堅固的新物料、先進的製造技術、具吸引力的新設計及更加可持續產品系列，以及為消費者帶來實際效益的創新功能。
- 繼續在本公司的核心業務中貫徹其環境、社會及管治理念，落實本公司「負責任之旅」長遠策略，引領行業可持續發展，繼續公平對待及尊重所有持份者。

本公司旨在透過可持續收益及盈利增長以及產生自由現金流量以提升股東價值。

短期重點：

- 有鑒於 2023 年上半年強勁表現，本集團對本年下半年的增長前景充滿信心。隨着旅遊業持續回升，本集團有望以更高的經營利潤率進一步提升銷售淨額。
- 本集團於中國及亞洲的業務迅速復甦。預計未來幾個月，中國出境旅遊將加速增長，這將為本集團於亞洲及世界其他地區業務的增長提供更多機遇。
- 隨着全球長途航班繼續增加，本集團預期國際旅遊將加速復甦。
- 本集團擬於 2023 年繼續增加營銷投資，目標為廣告支出佔綜合銷售淨額的 6.5% 左右，以把握旅遊業持續復甦的機遇，推動旗下所有品牌銷售淨額的進一步增長。
- 本集團將繼續嚴格管理固定銷售、一般及行政開支。本集團目前正在對核心策略範疇進行選擇性投資，以支持其銷售淨額的持續增長。
- 憑藉對可持續發展與創意的不懈堅持，加上於全球各地擁有優秀的團隊，本集團將可隨着旅遊業增長至超過 2019 冠狀病毒疫症前水平，繼續鞏固其長遠市場地位。
- 於 2023 年 6 月 30 日，本集團坐擁 13 億美元的雄厚流動資金⁽¹⁾，加上總淨槓桿比率⁽²⁾較疫情前水平為低，因此本集團相信其具備充裕實力支持未來的業務增長。
- 本公司擬根據其股息及分派政策於 2024 年恢復年度現金分派。

註釋

- (1) 流動資金總額是按簡明綜合財務狀況表內的現金及現金等價物，加上就循環信貸融通（進一步討論請參閱「管理層討論與分析－負債」）項下可獲得的融資額兩者總和計算。於 2023 年 6 月 30 日，本集團的流動資金總額為 1,344.3 百萬美元，當中包括現金及現金等價物 599.0 百萬美元及本集團循環信貸融通項下可供借入的 745.4 百萬美元。
- (2) 總淨槓桿比率的計算方法是，按信貸協議項下所定義的備考基準，以綜合淨債務總額減去不受限制現金總額後，除以過去四個財政季度的綜合經調整 EBITDA（定義見下文）計算所得（進一步討論請參閱「管理層討論與分析－負債」）。

企業管治及其他資料

董事

於 2023 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（「執董」）

Kyle Francis Gendreau

行政總裁

非執行董事（「非執董」）

Timothy Charles Parker

主席

獨立非執行董事（「獨立非執董」）

Claire Marie Bennett

Angela Iris Brav

Paul Kenneth Etchells

Jerome Squire Griffith

Tom Korbas

葉鶯

於 2023 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）（獨立非執董）、Tom Korbas 先生（獨立非執董）及葉鶯女士（獨立非執董）。

為符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《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職責。

所有成員均在審閱經審計財務報表方面具有充分經驗，並在有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計程序。

審核委員會已連同董事會審閱本集團於 2023 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）（非執董）、Paul Kenneth Etchells 先生（獨立非執董）及葉鶯女士（獨立非執董）。

提名委員會的主要職責為檢討董事會的架構、規模及組成、就董事會組成的任何變動向董事會作出推薦建議及評估獨立非執董的獨立性。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 Jerome Squire Griffith 先生（薪酬委員會主席）（獨立非執董）、Angela Iris Brav 女士（獨立非執董）、Paul Kenneth Etchells 先生（獨立非執董）及葉鶯女士（獨立非執董）。

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，以及釐定執董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準的企業管治。本公司確認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其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，乃根據《上市規則》附錄 14 所載不時生效的《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）的原則、條文及常規所編製。

除下文所述者外，本公司自 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 6 月 30 日止整個期間一直遵守《企業管治守則》第二部分所載的所有適用守則條文。

本公司設有商業道德準則舉報電話和網站，由第三方服務供應商管理，便於本公司董事及本集團僱員舉報已知或涉嫌違反本公司《行為守則》的行為。本公司正在落實更新其舉報政策及系統，該政策及系統將適用於僱員及與本集團有業務往來者（如客戶及供應商），並計劃於 2023 年第三季度完成推出該政策及系統。

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

有關本公司若干董事須根據《上市規則》第 13.51(B)(1)條作出披露的資料變動概述如下：

- Jerome Squire Griffith 先生於 2023 年 6 月獲委任為 Brown Jordan, Inc. 的總裁及行政總裁以及董事，該公司為一家私人持有的領先戶外及室內傢俬製造商。於 2023 年 6 月，Griffith 先生退任 Lands' End, Inc.（時裝、配件、鞋履及家居用品的多渠道零售商，於納斯達克證券交易所上市）的執行副主席及董事。

公司秘書及授權代表

John Bayard Livingston 先生及何詠紫女士（「何女士」）為本公司聯席公司秘書，而 Kyle Francis Gendreau 先生及何女士則為本公司根據《上市規則》的授權代表。

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 2023 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，本公司股東通過 2012 年股份獎勵計劃（經不時修訂），該計劃有效期為 10 年，自 2012 年 10 月 26 日（即 2012 年股份獎勵計劃條款規定的採納日期）起至 2022 年 10 月 26 日止。2012 年股份獎勵計劃項下不得授出任何其他獎勵，惟於該計劃屆滿前據其授出的所有尚未行使之獎勵按照其條款仍發行在外。

於 2022 年 12 月 21 日，本公司股東通過 2022 年股份獎勵計劃，該計劃有效期為 10 年，自 2023 年 1 月 5 日（即 2022 年股份獎勵計劃條款規定的採納日期）起至 2033 年 1 月 5 日止。

2012 年股份獎勵計劃及 2022 年股份獎勵計劃的目的乃透過提供獲取本公司股權的機會吸引有技能和經驗的人員，激勵彼等留任本集團，以及鼓勵彼等為本集團的未來發展及擴展而努力。2012 年股份獎勵計劃及 2022 年股份獎勵計劃項下的獎勵的形式可為購股權或受限制股份單位（「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的執行董事、本集團所僱用或聘請的經理及／或本集團僱員。

於 2023 年 1 月 1 日，由於 2022 年股份獎勵計劃條款規定的採納日期為 2023 年 1 月 5 日，因此 2022 年股份獎勵計劃的有效期尚未開始，所以概無根據 2022 年股份獎勵計劃授出任何獎勵。於 2023 年 6 月 30 日，根據 2022 年股份獎勵計劃可予授出的獎勵的最高股份數目合共為 44,254,369 股股份，佔本公司於該日已發行股本約 3.07%。2012 年股份獎勵計劃及 2022 年股份獎勵計劃項下個別參與者可於任何 12 個月期間根據 2022 年股份獎勵計劃獲授本公司已發行股份總數不超過 1.00% 的獎勵。個別參與者如獲授予超出此限額的獎勵，則須經獨立股東批准。

於 2023 年 7 月 31 日，即最後實際可行日期，根據所有股份獎勵計劃（即 2012 年股份獎勵計劃及 2022 年股份獎勵計劃）授出的尚未行使之獎勵可能發行的股份數目為 99,990,222 股（假設尚未歸屬的績效掛鈎受限制股份單位（定義見下文）以最高水平歸屬）。其攤薄影響為 6.93%，即股份數目除以同期加權平均股份數目。

截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月，分別為數 6.9 百萬美元及 6.2 百萬美元的以股份支付薪酬開支已於簡明綜合收益表中確認，並相應增加權益儲備。

薪酬委員會

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，薪酬委員會審閱及／或批准的與股份獎勵計劃相關的重大事宜為批准 2022 年股份獎勵計劃項下於該期間授出的受限制股份單位。就截至 2023 年 6 月 30 日止六個月授出的時間掛鈎受限制股份單位（「時間掛鈎受限制股份單位」）而言，由於時間掛鈎受限制股份單位在一段時間後方會歸屬，因此有助挽留承授人，所以薪酬委員會釐定時間掛鈎受限制股份單位不受任何績效歸屬目標所約束實屬恰當。由於時間掛鈎受限制股份單位的價值取決於本公司股份市值，因此可激勵長期表現並使承授人與本公司股東利益相一致，同時時間掛鈎受限制股份單位所涉的股份有助於相關承授人滿足本公司持股指引規定的適用持股水準。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月授出的績效掛鈎受限制股份單位（「績效掛鈎受限制股份單位」）須視乎績效歸屬目標而定。

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項中的較高者：

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

本公司可酌情要求承授人於接納授出購股權時支付 1.00 港元款額（或薪酬委員會可能釐定之以任何其他貨幣計值之其他金額）作為授出購股權之代價。

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，如該等獎勵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及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及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，以股份支付款項於授出日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。以授出購股權作為回報而獲得的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。

預期波幅是經計及歷史平均股價波幅而估計。預期現金分派是按本集團的現金分派付款紀錄及預期計算。

截至 2023 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										
承授人的姓名／類別	於 2023 年				於 2023 年 6 月 30 日	授出日	歸屬期	行使期	每股行使價 (港元)	緊接授出日 前的收市價 (港元)
	1 月 1 日	期內授出	期內行使 ⁽³⁾	期內失效						
關連人士										
董事										
Timothy Parker	2,368,749	—	(2,368,749)	—	—	2013 年 1 月 8 日	2014 年 1 月 8 日至 2017 年 1 月 7 日	2014 年 1 月 8 日至 2023 年 1 月 7 日	17.36	16.90
Timothy Parker	1,821,615	—	—	—	1,821,615	2014 年 1 月 7 日	2015 年 1 月 7 日至 2018 年 1 月 6 日	2015 年 1 月 7 日至 2024 年 1 月 6 日	23.30	23.30
Kyle Gendreau	2,506,600	—	—	—	2,506,600	2015 年 1 月 7 日	2018 年 1 月 7 日至 2020 年 1 月 6 日	2018 年 1 月 7 日至 2025 年 1 月 6 日	23.31	23.30
Kyle Gendreau	216,683	—	—	—	216,683	2015 年 1 月 7 日	2016 年 1 月 7 日至 2019 年 1 月 6 日	2016 年 1 月 7 日至 2025 年 1 月 6 日	23.31	23.30
Kyle Gendreau	1,230,464	—	—	—	1,230,464	2016 年 5 月 6 日	2017 年 5 月 6 日至 2020 年 5 月 5 日	2017 年 5 月 6 日至 2026 年 5 月 5 日	24.91	24.00
Kyle Gendreau	952,676	—	—	—	952,676	2017 年 5 月 26 日	2018 年 5 月 26 日至 2021 年 5 月 25 日	2018 年 5 月 26 日至 2027 年 5 月 25 日	31.10	30.45
Kyle Gendreau	1,336,988	—	—	—	1,336,988	2018 年 10 月 11 日	2019 年 10 月 11 日至 2022 年 10 月 10 日	2019 年 10 月 11 日至 2028 年 10 月 10 日	27.06	25.95
Kyle Gendreau	1,544,980	—	—	—	1,544,980	2019 年 6 月 17 日	2020 年 6 月 17 日至 2023 年 6 月 16 日	2020 年 6 月 17 日至 2029 年 6 月 16 日	16.04	16.18
Kyle Gendreau	7,346,180	—	—	—	7,346,180	2020 年 11 月 18 日	2021 年 11 月 18 日至 2024 年 11 月 17 日	2021 年 11 月 18 日至 2030 年 11 月 17 日	15.18	11.90
Kyle Gendreau	5,481,920	—	—	—	5,481,920	2021 年 6 月 17 日	2022 年 6 月 17 日至 2025 年 6 月 16 日	2022 年 6 月 17 日至 2031 年 6 月 16 日	20.76	17.40
Kyle Gendreau	5,659,328	—	—	—	5,659,328	2022 年 5 月 26 日	2023 年 5 月 26 日至 2026 年 5 月 25 日	2023 年 5 月 26 日至 2032 年 5 月 25 日	17.97	16.14
Tom Korbas	32,351	—	—	—	32,351	2014 年 1 月 7 日	2015 年 1 月 7 日至 2018 年 1 月 6 日	2015 年 1 月 7 日至 2024 年 1 月 6 日	23.30	23.30
Tom Korbas	714,182	—	—	—	714,182	2015 年 1 月 7 日	2016 年 1 月 7 日至 2019 年 1 月 6 日	2016 年 1 月 7 日至 2025 年 1 月 6 日	23.31	23.30
董事總計	31,212,716	—	(2,368,749)	—	28,843,967					

購股權數目

承授人的姓名／類別	於 2023 年				於 2023 年 6 月 30 日	授出日	歸屬期	行使期	每股行使價 (港元)	緊接授出 日前的收市價 (港元)
	1 月 1 日	期內授出	期內行使 ⁽³⁾	期內失效						
其他										
僱員	305,250	—	(305,249)	(1)	—	2013 年 1 月 8 日	2014 年 1 月 8 日至 2017 年 1 月 7 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 2017 年 6 月 30 日	2014 年 7 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日	18.68	18.68
僱員	2,487,404	—	(54,510)	—	2,432,894	2014 年 1 月 7 日	2015 年 1 月 7 日至 2018 年 1 月 6 日	2015 年 1 月 7 日至 2024 年 1 月 6 日	23.30	23.30
僱員	5,014,678	—	(19,847)	—	4,994,831	2015 年 1 月 7 日	2016 年 1 月 7 日至 2019 年 1 月 6 日	2016 年 1 月 7 日至 2025 年 1 月 6 日	23.31	23.30
僱員	3,906,005	—	—	—	3,906,005	2015 年 1 月 7 日	2018 年 1 月 7 日至 2020 年 1 月 6 日	2018 年 1 月 7 日至 2025 年 1 月 6 日	23.31	23.30
僱員	7,912,191	—	—	(46,050)	7,866,141	2016 年 5 月 6 日	2017 年 5 月 6 日至 2020 年 5 月 5 日	2017 年 5 月 6 日至 2026 年 5 月 5 日	24.91	24.00
僱員	2,213,466	—	—	—	2,213,466	2016 年 5 月 6 日	2019 年 5 月 6 日至 2021 年 5 月 5 日	2019 年 5 月 6 日至 2026 年 5 月 5 日	24.91	24.00
僱員	62,160	—	—	—	62,160	2016 年 5 月 11 日	2017 年 5 月 11 日至 2020 年 5 月 10 日	2017 年 5 月 11 日至 2026 年 5 月 10 日	24.23	24.05
僱員	74,979	—	—	—	74,979	2016 年 6 月 16 日	2017 年 6 月 16 日至 2020 年 6 月 15 日	2017 年 6 月 16 日至 2026 年 6 月 15 日	23.19	22.45
僱員	8,161,880	—	—	(46,176)	8,115,704	2017 年 5 月 26 日	2018 年 5 月 26 日至 2021 年 5 月 25 日	2018 年 5 月 26 日至 2027 年 5 月 25 日	31.10	30.45
僱員	3,747,960	—	—	(23,236)	3,724,724	2018 年 10 月 11 日	2019 年 10 月 11 日至 2022 年 10 月 10 日	2019 年 10 月 11 日至 2028 年 10 月 10 日	27.06	25.95
僱員	1,194,180	—	—	—	1,194,180	2018 年 12 月 4 日	2019 年 12 月 4 日至 2022 年 12 月 3 日	2019 年 12 月 4 日至 2028 年 12 月 3 日	25.00	25.00
僱員	5,701,553	—	(897,895)	(16,082)	4,787,576	2019 年 6 月 17 日	2020 年 6 月 17 日至 2023 年 6 月 16 日	2020 年 6 月 17 日至 2029 年 6 月 16 日	16.04	16.18
僱員	125,992	—	—	—	125,992	2019 年 11 月 22 日	2020 年 11 月 22 日至 2023 年 11 月 21 日	2020 年 11 月 22 日至 2029 年 11 月 21 日	16.62	16.44
僱員	8,382,660	—	(649,458)	—	7,733,202	2020 年 11 月 18 日	2021 年 11 月 18 日至 2024 年 11 月 17 日	2021 年 11 月 18 日至 2030 年 11 月 17 日	15.18	11.90
僱員	7,907,588	—	—	—	7,907,588	2021 年 6 月 17 日	2022 年 6 月 17 日至 2025 年 6 月 16 日	2022 年 6 月 17 日至 2031 年 6 月 16 日	20.76	17.40
僱員	7,671,424	—	—	—	7,671,424	2022 年 5 月 26 日	2023 年 5 月 26 日至 2026 年 5 月 25 日	2023 年 5 月 26 日至 2032 年 5 月 25 日	17.97	16.14
僱員	535,536	—	—	—	535,536	2022 年 10 月 10 日	2023 年 10 月 10 日至 2026 年 10 月 9 日	2023 年 10 月 10 日至 2032 年 10 月 9 日	20.59	19.58
僱員總計	65,513,428	—	(2,035,481)	(131,545)	63,346,402					
總計^{(1),(2)}	96,726,144	—	(4,404,230)	(131,545)	92,190,369					

註釋

- 概無向(i)任何關連實體參與者或服務供應商授出超過本公司於截至 2023 年 6 月 30 日止 6 個月期間已發行股份 0.1%之購股權及獎勵；及(ii)任何其他參與者授出超過 1%個別限額之購股權及獎勵（如《上市規則》所用詞彙）。
- 截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，概無購股權註銷的情況發生。
- 緊接參與者行使日期前的股份加權平均收市價為 21.10 港元。

受限制股份單位（「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受僱而定，而績效掛鈎受限制股份單位的歸屬則須視乎本公司能否達成預設績效目標而定。本公司股份於授出日的收市價用於釐定授出日公允價值。本公司過往授出附有(a)基於市況的績效條件或(b)非基於市況的績效條件的績效掛鈎受限制股份單位。倘績效掛鈎獎勵附有基於市況的績效條件，則採用蒙特卡羅模擬法釐定獎勵的授出日公允價值。根據附有基於市況的績效條件的績效掛鈎受限制股份單位預設績效目標的預期達成情況或時間掛鈎受限制股份單位的時間推移，該等公允價值（經扣除預期會被沒收的受限制股份單位後）於所需服務期間確認為開支。就附有基於市況的績效條件的獎勵而言，開支於所需服務期間確認，而不對實際績效確認的開支進行調整。就附有非基於市況的績效條件的獎勵而言，開支於所需服務期間確認，並對實際歸屬股份確認的總開支進行調整。實際分配股份於服務及績效期間屆滿時計算。

無需就授出或接納受限制股份單位獎勵向本公司支付任何金額。

於截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，受限制股份單位獎勵以時間掛鉤受限制股份單位及績效掛鉤受限制股份單位的形式授出，並於下文進一步討論。於截至 2022 年 6 月 30 日止六個月，概無授出任何受限制股份單位。

時間掛鉤受限制股份單位

本公司授出的時間掛鉤受限制股份單位，須於三年期間內按比例歸屬，即三分之一的上述時間掛鉤受限制股份單位於每個授出日的週年日歸屬，惟承授人須於適期歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。時間掛鉤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現值而於歸屬期內（經扣除預期會被沒收的時間掛鉤受限制股份單位後）按比例確認。

於 2023 年 6 月 8 日，本公司向其一名執行董事以及本集團若干主要管理人員及其他僱員授出涉及 2,628,576 股股份的時間掛鉤受限制股份單位。

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，時間掛鉤受限制股份單位的詳情及變動如下：

時間掛鉤受限制股份單位數目						授出日	歸屬期	每股購買價 (港元)	緊接授出日 前的收市價 (港元)
承授人的姓名/ 類別	於 2023 年 1 月 1 日	期內授出 ⁽³⁾	期內歸屬並 轉換為普通股	期內失效	於 2023 年 6 月 30 日				
董事									
Kyle Gendreau	—	1,256,103	—	—	1,256,103	2023 年 6 月 8 日	三分之一的時間掛鉤受限制股份單位將分別於 2024 年 6 月 8 日、2025 年 6 月 8 日及 2026 年 6 月 8 日歸屬	0.00	21.05
董事總計	—	1,256,103	—	—	1,256,103				

時間掛鉤受限制股份單位數目						授出日	歸屬期	每股購買價 (港元)	緊接授出日 前的收市價 (港元)
承授人的姓名/ 類別	於 2023 年 1 月 1 日	期內授出 ⁽³⁾	期內歸屬並 轉換為普通股	期內失效	於 2023 年 6 月 30 日				
其他									
僱員	—	1,372,473	—	—	1,372,473	2023 年 6 月 8 日	三分之一的時間掛鉤受限制股份單位將分別於 2024 年 6 月 8 日、2025 年 6 月 8 日及 2026 年 6 月 8 日歸屬	0.00	21.05
僱員總計	—	1,372,473	—	—	1,372,473				
總計^{(1), (2)}	—	2,628,576	—	—	2,628,576				

註釋

- (1) 概無向(i)任何關連實體參與者或服務供應商授出超過本公司於截至 2023 年 6 月 30 日止 6 個月期間已發行股份 0.1%之購股權及獎勵；及(ii)任何其他參與者授出超過 1%個別限額之購股權及獎勵（如《上市規則》所用詞彙）。
- (2) 截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，概無時間掛鉤受限制股份單位註銷的情況發生。
- (3) 時間掛鉤受限制股份單位於授出日的公允價值為 20.89 港元。時間掛鉤受限制股份單位採用的會計準則及政策詳情載於未經審計綜合中期財務報表附註 15(b)以股份支付安排。

績效掛鉤受限制股份單位

績效掛鉤受限制股份單位僅於若干預先確定的表現目標達成後，方會於授出日的第三個週年日全數歸屬，惟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。附有非基於市況的績效條件的績效掛鉤受限制股份單位的相關開支在績效期內（經扣除預期會被沒收的績效掛鉤受限制股份單位後）基於達到相關表現目標的概率按比例確認。於績效掛鉤受限制股份單位歸屬時可能發行的潛在股份數目介乎績效掛鉤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）至績效掛鉤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）。對於附有基於市況的績效條件授出的任何績效掛鉤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法釐定的公允價值計算。

於 2023 年 6 月 8 日，本集團向一名執行董事及本公司高級管理層團隊若干成員授出涉及 2,628,576 股目標股份的績效掛鉤受限制股份單位（假設達到適用於績效掛鉤受限制股份單位授出的表現條件目標水平）。表現目標覆蓋截至 2026 年 12 月 31 日止三個年度期間，並包括計入三年績效期內每年的年度長期激勵計劃（「長期激勵計劃」）經調整 EBITDA

增長率目標。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相關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績效掛鈎。已授出績效掛鈎受限制股份單位涉及的最高股份數目為 5,257,152 股股份。於 2023 年 6 月 8 日授出的績效掛鈎受限制股份單位將於 2026 年 6 月 8 日歸屬，視乎計入三年績效期內的年度表現目標達成程度而定，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 2023 年 6 月 30 日止六個月，績效掛鈎受限制股份單位（以目標水平歸屬）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 2023 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 ⁽³⁾	因表現 條件 達成程度 而變動	期內歸屬	期內失效	於 2023 年 6 月 30 日	授出日	歸屬期 ⁽⁴⁾	每股購買價 (港元)	緊接授出日前 的收市價 (港元)
Kyle Gendreau	—	1,256,103	—	—	—	1,256,103	2023 年 6 月 8 日	績效掛鈎受限制股份 單位將於 2026 年 6 月 8 日歸屬	0.00	21.05
董事總計	—	1,256,103	—	—	—	1,256,103				

績效掛鈎受限制股份單位數目										
承授人的姓名／類別	於 2023 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 ⁽³⁾	因表現 條件 達成程度 而變動	期內歸屬	期內失效	於 2023 年 6 月 30 日	授出日	歸屬期 ⁽⁴⁾	每股購買價 (港元)	緊接授出日前 的收市價 (港元)
僱員	—	1,372,473	—	—	—	1,372,473	2023 年 6 月 8 日	績效掛鈎受限制股份單 位將於 2026 年 6 月 8 日 歸屬	0.00	21.05
僱員總計	—	1,372,473	—	—	—	1,372,473				
總計^{(1),(2)}	—	2,628,576	—	—	—	2,628,576				

註釋

- (1) 概無向(i)任何關連實體參與者或服務供應商授出超過本公司於截至 2023 年 6 月 30 日止 6 個月期間已發行股份 0.1%之購股權及獎勵；及(ii)任何其他參與者授出超過 1%個別限額之購股權及獎勵（如《上市規則》所用詞彙）。
- (2) 截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，概無績效掛鈎受限制股份單位註銷的情況發生。
- (3) 績效掛鈎受限制股份單位於授出日的公允價值為 20.17 港元。績效掛鈎受限制股份單位採用的會計準則及政策詳情載於未經審計綜合中期財務報表附註 15(b)以股份支付安排。
- (4) 須符合適用的表現目標。

購股權、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 2022 年股份獎勵計劃於日後予以授出。於截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日止六個月，概無購股權、時間掛鈎受限制股份單位績效掛鈎受限制股份單位註銷的情況發生。

人力資源及薪酬

於 2023 年 6 月 30 日，本集團於全球擁有約 11,450 名全職員工。本集團定期根據有關市場慣例、僱員表現及本集團財務表現檢討其僱員薪酬及福利。

本集團致力協助其僱員發展取得持續成功所需的知識、技能及能力，並鼓勵各僱員參與職業生涯專業發展。

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（「股息及分派政策」）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）。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 2023 年未曾亦不會向本公司股東作出現金分派。

發行、購買、出售或贖回本公司上市證券

截至 2023 年 6 月 30 日止六個月，本公司就本公司 2012 年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 16.90 港元，或合共 74.4 百萬港元，發行 4,404,230 股普通股。截至 2023 年 6 月 30 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)及本公司網站(www.samsonite.com)刊載。截至 2023 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，2023 年 8 月 16 日

於本公告日期，執行董事為 *Kyle Francis Gendreau*，非執行董事為 *Timothy Charles Parker*，以及獨立非執行董事為 *Claire Marie Bennett*、*Angela Iris Brav*、*Paul Kenneth Etchells*、*Jerome Squire Griffith*、*Tom Korbas* 及葉鶯。