

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 2021 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、經營溢利（虧損）、經調整淨收入（虧損）、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。該等風險、不確定因素及其他因素亦包括 2019 冠狀病毒疫症對本公司未來財務及經營業績的潛在影響，該等影響可能因全球 2019 冠狀病毒疫症的持續時間及嚴重程度，以及 2019 冠狀病毒疫症之後的復甦步伐及幅度而存在顯著差異。

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、2019 冠狀病毒疫症的持續時間及嚴重程度、2019 冠狀病毒疫症導致消費者支出水平下降、2019 冠狀病毒疫症等因素導致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、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。鑒於 2019 冠狀病毒疫症日後帶來的影響本身存在不確定因素，本公司無法可靠地預測其業務、經營業績、財務狀況或流動資金最終將受到何種程度的影響（進一步討論請參閱「管理層討論與分析－2019 冠狀病毒疫症的影響」）。

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，本文件中若干金額已向上或向下約整至最接近的百萬位。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、折舊及攤銷前的盈利。

財務業績概要及財務摘要

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」）董事會欣然公佈本集團截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間之綜合中期業績連同截至 2020 年 6 月 30 日止六個月之比較數字。以下財務資料（包括比較數字）已根據國際會計準則理事會（「IASB」）頒佈的 IFRS 編製。

財務業績概要

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，2019 冠狀病毒疫症對本公司業務的影響仍然嚴峻，原因是持續或再次實施的若干政府強制性限制及封城措施導致若干銷售本公司產品的零售店舖繼續暫停營業、政府強制或建議實施的隔離及社交距離措施，以及消費者的旅遊及可支配收入支出持續大幅減少，因而導致對本集團許多產品的需求下降（統稱「2019 冠狀病毒疫症的影響」）。

於 2020 年及 2021 年上半年，本集團管理層採取措施加強本公司的流動資金，以及進一步提高其抗逆能力以應對 2019 冠狀病毒疫症的影響。除了加強本公司的流動資金外，本集團大幅削減其經營開支，以減輕銷售額下滑對溢利及現金流量的影響，同時精簡業務以切合未來發展所需。管理層繼續嚴格管理本集團經營開支（進一步討論請參閱「管理層討論與分析 – 2019 冠狀病毒疫症的影響」）。

於本中期業績公告內，截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的若干財務業績與截至 2020 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 冠狀病毒疫症的影響的最近結束可比較期間。於 2020 年上半年，2019 冠狀病毒疫症的影響對本公司的財務業績造成重大影響，而隨着病毒在全球蔓延，於 2020 年 2 月至 2020 年 6 月 30 日止期間產生的影響最為顯著。2019 冠狀病毒疫症對本集團於 2020 年首六個月財務業績的影響於亞洲地區最為顯著，亞洲地區業務自 2020 年 1 月下旬農曆新年開始受到嚴重影響，繼而於 2020 年 3 月至 2021 年第二季度，隨着 2019 冠狀病毒疫症蔓延至歐洲、北美洲及拉丁美洲，該等地區的業務亦受到影響。

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月的財務業績概要。

(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⁾
	2021	2020		
銷售淨額	799.5	802.3	(0.4)%	(3.2)%
經營虧損 ⁽²⁾	(86.4)	(1,062.9)	(91.9)%	(92.1)%
經營虧損（撇除減值費用及重組費用） ^{(2) (3)}	(50.2)	(156.9)	(68.0)%	(69.3)%
期內虧損 ⁽²⁾	(142.2)	(975.9)	(85.4)%	(85.7)%
股權持有人應佔虧損 ⁽²⁾	(142.5)	(974.0)	(85.4)%	(85.6)%
經調整淨虧損 ⁽⁴⁾	(103.7)	(173.1)	(40.1)%	(41.4)%
經調整 EBITDA ⁽⁵⁾	(17.0)	(122.9)	(86.2)%	(86.3)%
經調整 EBITDA 利潤率 ⁽⁶⁾	(2.1)%	(15.3)%		
每股基本及攤薄虧損 ⁽²⁾ (以每股美元呈列)	(0.099)	(0.680)	(85.4)%	(85.7)%
經調整每股基本及攤薄虧損 ⁽⁷⁾ (以每股美元呈列)	(0.072)	(0.121)	(40.2)%	(41.5)%

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。
- 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的業績包括總額為 6.0 百萬美元的重組費用及總額為 30.2 百萬美元的非現金減值費用。其中，5.5 百萬美元乃由於若干零售點業績欠佳導致的租賃使用權資產減值。於 2021 年 6 月，本集團將 Speck（定義見下文）應佔資產分類為持作出售。Speck 已於 2021 年 7 月 30 日出售。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團確認非現金減值費用合共 24.7 百萬美元，包括該出售組別的商譽及其他無形資產減值。截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的業績包括總額為 28.8 百萬美元的重組費用及總額為 877.2 百萬美元的非現金減值費用（包括無形資產（商譽及商名）減值及由於若干零售點業績欠佳導致的租賃使用權資產與物業、廠房及設備減值）。進一步討論請分別參閱「管理層討論與分析」的「減值費用」及「重組費用」。
- 經營虧損（撇除非現金減值費用總額及重組費用總額）為非 IFRS 財務計量工具，本文所計算的未必可與其他公司所使用類似命名的計量工具進行比較，且不應被視為可與本集團綜合收益（虧損）表中的期內經營虧損進行比較。
- 經調整淨虧損為非 IFRS 財務計量工具，其撇除影響本集團的呈報期內虧損的多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用（連同其各自的稅務影響）的影響，本集團相信其有助證券分析員、投資者及其他利益相關方更全面地了解本集團的相關財務表現。有關本集團期內虧損與經

調整淨虧損的對賬，請參閱「管理層討論與分析－經調整淨虧損」。

- (5) 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利（「經調整 EBITDA」）為非 IFRS 財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。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。有關本集團期內虧損與經調整 EBITDA 的對賬，請參閱「管理層討論與分析－經調整 EBITDA」。
- (6) 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。
- (7) 經調整每股基本及攤薄虧損均為非 IFRS 財務計量工具，是以經調整淨虧損分別除以每股基本及攤薄虧損計算所用的加權平均股份數目計算所得。

財務摘要

- 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額為 799.5 百萬美元，較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 802.3 百萬美元減少 0.4%（按不變匯率基準計算則減少 3.2%）。由於政府放寬社交距離限制，以及世界各地市場因 2019 冠狀病毒疫症緩和而重啟，本集團的銷售趨勢有所改善。銷售淨額較 2019 年同期則下跌 54.5%（按不變匯率基準計算則下跌 54.6%）。
- 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的毛利率由去年同期的 49.4% 增加至 50.8%。美國普及特惠稅制方案（「普惠制」）於 2021 年 1 月屆滿導致從普惠制受惠國進口至美國的貨品的關稅成本增加，使到毛利率下降 6.5 百萬美元或 80 個基點。許多貨幣兌美元貶值亦對毛利率造成負面影響。本集團利用其與供應商的長久關係減輕成本增加的影響，並正在上調若干市場的價格，以抵銷因上述因素而對利潤率造成的壓力。進一步討論請參閱「管理層討論與分析－銷售成本及毛利」。
- 本集團在營銷方面的開支由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 44.5 百萬美元減少 15.8 百萬美元或 35.6% 至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 28.7 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的營銷開支佔銷售淨額百分比由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 5.5% 減少 190 個基點至 3.6%。本集團繼續嚴格控制其廣告開支以助保留現金及減輕 2019 冠狀病毒疫症對本集團業務造成的影響。
- 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團確認非現金減值費用總額（「2021 年上半年減值費用」）30.2 百萬美元。其中，5.5 百萬美元乃由於若干零售點業績欠佳導致的租賃使用權資產減值。於 2021 年 6 月，本集團將 Speculative Product Design, LLC（「Speck」）應佔資產分類為持作出售。Speck 已於 2021 年 7 月 30 日出售。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團確認非現金減值費用合共 24.7 百萬美元，包括該出售組別的商譽及其他無形資產減值。由於 2019 冠狀病毒疫症於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月導致的負面影響，本集團已對其釐定的部分無限可用年期的無形資產進行減值測試。本集團確認非現金減值費用總額（「2020 年上半年減值費用」）877.2 百萬美元，當中包括(i) 商譽減值 496.0 百萬美元；(ii) 若干商名減值 236.0 百萬美元；基於對虧損店舖的評估，(iii) 撇銷租賃使用權資產 113.9 百萬美元及(iv) 撇銷若干物業、廠房及設備（包括租賃物業裝修）31.2 百萬美元。進一步討論請參閱「管理層討論與分析－減值費用」。
- 於 2020 年及 2021 年上半年，為應對 2019 冠狀病毒疫症的影響，本集團大幅削減其經營開支，以減輕銷售額下滑對溢利及現金流量的影響，同時精簡業務以切合未來發展所需（進一步討論請參閱「管理層討論與分析－2019 冠狀病毒疫症的影響」）。配合該等節流措施及其他措施，本集團確認與該等重組措施相關的費用（「重組費用」）。截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月，本集團分別確認重組費用 6.0 百萬美元及 28.8 百萬美元。重組費用主要包括與永久性裁員相關的遣散費、關閉店舖成本及實施溢利改善措施所產生的若干其他成本。進一步討論請參閱「管理層討論與分析－重組費用」。
- 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團錄得經營虧損 86.4 百萬美元，而去年同期則錄得經營虧損 1,062.9 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，經撇除非現金 2021 年上半年減值費用及於截至 2021 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用，本集團錄得經營虧損 50.2 百萬美元⁽¹⁾；而去年同期，經撇除非現金 2020 年上半年減值費用及於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用，則錄得經營虧損 156.9 百萬美元⁽¹⁾。
- 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團錄得期內虧損 142.2 百萬美元，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月則錄得期內虧損 975.9 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，經撇除非現金 2021 年上半年減值費用、於截至 2021 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用及與第五次經修訂信貸協議及第六次經修訂信貸協議相關的費用（均已扣除相關稅務影響）以及與集團內若干知識產權重整（「集團內知識產權重整」）相關的稅務優惠 26.0 百萬美元，本集團錄得期內虧損 114.8 百萬美元⁽¹⁾；而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，經撇除非現金 2020 年上半年減值費用及於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用（兩者均扣除相關稅務影響），則錄得期內虧損 171.5 百萬美元⁽¹⁾。
- 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團錄得股權持有人應佔虧損 142.5 百萬美元，而去年同期錄得股權持有人應佔虧損 974.0 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，經撇除非現金 2021 年上半年減值費用、於截至 2021 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用及與第五次經修訂信貸協議及第六次經修訂信貸協議相關的費用（均已扣除相關稅務影響）以及與若干集團內知識產權重整相關的稅務優惠 26.0 百萬美元，本集團錄得股權持有人應佔虧損 115.1 百萬美元⁽¹⁾；而去年同期，經撇除非現金 2020 年上半年減值費用及於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用（兩者均扣除相關稅務影響），則錄得股權持有人於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月應佔虧損 169.7 百萬美元⁽¹⁾。

- 經調整 EBITDA 為非 IFRS 財務計量工具，由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的虧損 122.9 百萬美元改善 105.9 百萬美元至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的虧損 17.0 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的經調整 EBITDA 利潤率為(2.1%)，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月則為(15.3%)。2021 年第二季度的經調整 EBITDA 較 2020 年第二季度的虧損 127.8 百萬美元改善 139.3 百萬美元至盈利 11.5 百萬美元。2021 年第二季度的經調整 EBITDA 利潤率為 2.6%，而 2020 年第二季度則為(63.5)%。
- 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團經營活動所用現金為 1.5 百萬美元，而去年同期經營活動所用現金則為 173.0 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日，本集團的現金及現金等價物為 1,058.2 百萬美元，未償還金融債務為 2,874.9 百萬美元（撇除遞延融資成本 14.9 百萬美元），導致淨債務為 1,816.7 百萬美元，而截至 2020 年 12 月 31 日的淨債務則為 1,735.5 百萬美元。由於本集團為應對 2019 冠狀病毒疫症的影響，於 2020 年採取有效措施減少固定成本基礎及營銷開支、改善營運資金以及接近全面凍結資本開支，故 2021 年上半年的現金消耗總額⁽²⁾為(91.9)百萬美元，而 2020 年上半年則為(288.9)百萬美元。現金消耗按年改善是主要由於 2020 年實施節流措施及於 2021 年上半年持續嚴格控制開支所致。本公司繼續專注於嚴格控制資本開支、營銷活動及可支配支出以保留現金。截至 2021 年 6 月 30 日，流動資金總額⁽³⁾為 1,185.0 百萬美元，而截至 2020 年 12 月 31 日則為 1,518.3 百萬美元。流動資金減少主要由於 2021 年上半年預付經修訂優先信貸融通（定義見「管理層討論與分析 – 負債」）項下借款的本金額 325.0 百萬美元。
- 於 2021 年 6 月 7 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第五次經修訂信貸協議。根據第五次經修訂信貸協議的條款，倘於 2021 年 9 月 30 日直至 2022 年 3 月 31 日止期間，本公司選擇採用歷史 EBITDA 以計算財務契諾項下的最高總淨槓桿比率及最低利息保障比率，則截至 2020 年 12 月 31 日、2021 年 3 月 31 日及 2021 年 6 月 30 日止每個季度所採用的歷史 EBITDA 將獲調高相等於 65.7 百萬美元的金額。第五次經修訂信貸協議進一步加強本公司的財務靈活性，以應對 2019 冠狀病毒疫症對業務帶來的挑戰。
- 於 2021 年 6 月 21 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第六次經修訂信貸協議。第六次經修訂信貸協議就本金額為 495.5 百萬美元的 2021 年增額 B 定期貸款融通（定義見「管理層討論與分析 – 負債」）作出規定。本集團於 2021 年 6 月 21 日借入 2021 年增額 B 定期貸款融通，並連同於資產負債表的 100.0 百萬美元現金，用以償還當時 2020 年增額 B 定期貸款融通（定義見「管理層討論與分析 – 負債」）項下尚未償還的本金總額 595.5 百萬美元。適用於本集團於 2021 年增額 B 定期貸款融通項下借款的利率目前較 2020 年增額 B 定期貸款融通項下適用的利率低 175 個基點⁽⁴⁾。
- 於 2021 年 7 月 30 日，本公司一家全資附屬公司出售 Speck，總現金代價為 36.0 百萬美元。代價須就淨債務及營運資金作出價常調整。倘 Speck 於截至 2021 年 12 月 31 日止年度的銷售淨額不少於 107.0 百萬美元，將須額外支付或然現金代價 4.0 百萬美元。出售事項所得款項淨額將用於償還本公司經修訂循環信貸融通項下的部分未償還借款。

註釋

- (1) 見「管理層討論與分析」所載的對賬。
- (2) 現金消耗總額是按綜合現金流量表中的現金及現金等價物增加（減少）總額減去(i)貸款及借款總額及(ii)遞延融資成本應佔現金流量總額計算。
- (3) 流動資金總額是按綜合財務狀況表內的現金及現金等價物，加上就經修訂循環信貸融通（定義見「管理層討論與分析 – 負債 – 第二次經修訂信貸協議」）項下可獲得的融資額兩者總和計算。
- (4) 2021 年增額 B 定期貸款融通項下目前應付利率降低 175 個基點，是由倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）息差從每年 4.50%降低 150 個基點至每年 3.00%，以及 LIBOR 下限從 1.00%降低 25 個基點至 0.75%所構成。

主席報告

新秀麗於 2021 年上半年（尤其是第二季度）取得令人備受鼓舞的進展。隨着美國及近期歐洲疫苗接種率上升、社交距離措施放寬以及國內旅遊重啟，加上中國經濟持續復甦，本集團的銷售淨額由 2021 年第一季度的 354.7 百萬美元增加至 2021 年第二季度的 444.8 百萬美元。與 2019 年同期相比，2021 年第二季度的銷售淨額下跌 52.2%⁽¹⁾，較 2021 年第一季度錄得的 57.3%⁽¹⁾跌幅顯著改善。

更重要的是，本集團的經調整 EBITDA⁽²⁾於 2021 年第二季度轉虧為盈，錄得盈利 11.5 百萬美元，其中北美洲、亞洲及歐洲的經調整 EBITDA 均錄得盈利。這較 2021 年第一季度的虧損 28.5 百萬美元改善 40.0 百萬美元，並且較 2020 年第二季度的虧損 127.8 百萬美元改善 139.3 百萬美元。考慮到銷售淨額僅約為 2019 冠狀病毒疫症前水平的一半左右，經調整 EBITDA 改善主要是由於新秀麗全面節流及重組措施以及持續的開支控制所節約的成本，這表現令人十分鼓舞。這全賴全球各地團隊成員的付出及貢獻，本人謹此致以衷心感謝。

整體而言，截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，新秀麗錄得銷售淨額 799.5 百萬美元，按年減少 3.2%⁽¹⁾，較 2019 年上半年則減少 54.6%⁽¹⁾。於 2021 年上半年，北美洲及亞洲的銷售淨額分別按年增加 0.7%⁽¹⁾及 3.8%⁽¹⁾，而歐洲及拉丁美洲的銷售淨額則分別按年減少 21.3%⁽¹⁾及 11.1%⁽¹⁾。北美洲、亞洲、歐洲及拉丁美洲於 2021 年上半年的銷售淨額較 2019 年上半年分別減少 50.6%⁽¹⁾、53.1%⁽¹⁾、65.4%⁽¹⁾及 50.1%⁽¹⁾。本集團截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的經調整 EBITDA 較 2020 年上半年的虧損 122.9 百萬美元改善 105.9 百萬美元至虧損 17.0 百萬美元。本集團錄得經調整淨虧損⁽³⁾103.7 百萬美元，較 2020 年上半年的經調整淨虧損 173.1 百萬美元改善 69.4 百萬美元。

此外，我們嚴格控制營運資金（尤其是存貨），令本集團於 2021 年 6 月 30 日的存貨按年減少 185.1 百萬美元至 390.4 百萬美元。連同其他削減開支及保留現金的措施，我們的現金消耗總額⁽⁴⁾由 2020 年上半年的(288.9)百萬美元大幅減少至 2021 年上半年的(91.9)百萬美元。因此，截至 2021 年 6 月 30 日，新秀麗的流動資金約為 12 億美元⁽⁵⁾，遠高於本公司信貸協議⁽⁶⁾項下現時所規定的最低流動資金 500.0 百萬美元。

踏入 2021 年第三季度，本集團的銷售淨額持續回升。截至 2021 年 7 月 31 日止月份的銷售淨額較 2020 年 7 月增加 93.9%⁽¹⁾，較 2019 年 7 月則減少 40.9%⁽¹⁾。然而，鑒於 2019 冠狀病毒疫症不確定因素持續以及全球疫苗接種進度參差，我們預期復甦之路仍將艱難。因此，我們於 2021 年餘下時間將繼續審慎管理業務各範疇，包括嚴格控制開支、營運資金及資本開支。

為進一步加強新秀麗的財務靈活性，以應對 2019 冠狀病毒疫症持續帶來的挑戰，我們於 2021 年 6 月與貸款人就信貸協議達成兩項額外修訂。第一項修訂進一步放寬本公司的債務契諾，直至 2022 年第一季度末為止⁽⁷⁾，而第二項修訂則為本公司 2020 年增額 B 定期貸款融通進行再融資，將目前應付利率減低 175 個基點^{(8)、(9)}。於訂立該兩項修訂的同時，我們預付未償還債務的本金總額 325.0 百萬美元⁽¹⁰⁾，連同利率下調，將每年節省現金利息超過 20.0 百萬美元。

除增強新秀麗的財務靈活性外，我們亦採取措施加強新秀麗的長遠競爭力。於 2021 年 6 月，我們在新加坡設立品牌開發及採購中心，以加強協調新秀麗於整個亞洲區的產品開發、品牌管理及供應鏈營運，是本公司全球重組方案的一環。我們亞洲地區的領導層正在調遷往新加坡，以支援該中心並管理新秀麗於亞洲地區的持續業務增長。此外，我們於 2021 年 7 月完成出售 Speck 業務，現金所得款項為 36.0 百萬美元。該兩項措施建基於我們去年實施的全面重組計劃，從而進一步提升新秀麗的競爭力。隨着全球旅遊持續復甦，我們專注於推動長遠銷售增長、提升利潤率及創造股東價值。



Timothy Charles Parker

主席

2021 年 8 月 18 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) 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利（「經調整 EBITDA」）為非 IFRS 財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。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相關的業務趨勢。

- (3) 經調整淨虧損為非 IFRS 財務計量工具，其撇除影響本集團的呈報期內虧損的多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用（連同其各自的稅務影響）的影響，本集團相信其有助證券分析員、投資者及其他利益相關方更全面地了解本集團的相關財務表現。
- (4) 現金消耗總額是按綜合現金流量表中的現金及現金等價物增加（減少）總額，減去(i)貸款及借款總額及(ii)遞延融資成本應佔現金流量總額計算。
- (5) 截至 2021 年 6 月 30 日，本集團的流動資金總額為 1,185.0 百萬美元，當中包括現金及現金等價物 1,058.2 百萬美元及本集團經修訂循環信貸融通項下可供借入的 126.8 百萬美元。
- (6) 於 2020 年 4 月 29 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第三次經修訂信貸協議（定義及詳情見「管理層討論與分析－負債」），以暫停要求於 2020 年第二季度始起直至 2021 年第二季度終為止測試契諾項下的最高總淨槓桿比率及最低利息保障比率，而改為於該期間遵守最低 500.0 百萬美元的流動資金契諾。此外，有關修訂亦為 2021 年第三季度始起直至 2022 年第一季度終為止計算該等契諾提供更大靈活性。
- (7) 於 2021 年 6 月 7 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第五次經修訂信貸協議（詳情見「管理層討論與分析－負債」）。根據第五次經修訂信貸協議，倘於 2021 年 9 月 30 日至 2022 年 3 月 31 日止期間，本公司選擇採用歷史 EBITDA 計算經修訂信貸協議財務契諾項下的最高總淨槓桿比率及最低利息保障比率，則截至 2020 年 12 月 31 日、2021 年 3 月 31 日及 2021 年 6 月 30 日止每個季度所採用的歷史 EBITDA 將獲調高相等於 65.7 百萬美元的金額。
- (8) 於 2021 年 6 月 21 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第六次經修訂信貸協議。第六次經修訂信貸協議就本金額為 495.5 百萬美元的 2021 年增額 B 定期貸款融通作出規定。本集團於 2021 年 6 月 21 日借入 2021 年增額 B 定期貸款融通，並連同於資產負債表的 100.0 百萬美元現金，用於償還當時 2020 年增額 B 定期貸款融通項下未償還的本金總額 595.5 百萬美元。適用於本集團在 2021 年增額 B 定期貸款融通項下借款的利率等於倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）另加年利率 3.00%（LIBOR 下限為 0.75%）（或基準利率另加年利率 2.00%），目前較 2020 年增額 B 定期貸款融通項下適用的利率低 175 個基點。2021 年增額 B 定期貸款融通項下的貸款按發行價格之 99.75% 的原發行折讓發行。
- (9) 2021 年增額 B 定期貸款融通項下現時應付利率降低 175 個基點，是由 LIBOR 息差從 2020 年增額 B 定期貸款融通的每年 4.50% 降低 150 個基點至每年 3.00%，以及 LIBOR 下限從 2020 年增額 B 定期貸款融通的 1.00% 降低 25 個基點至 0.75% 所構成。
- (10) 於訂立第五次經修訂信貸協議的同時，本集團預付其於經修訂優先有抵押 A 定期貸款融通項下未償還借款的本金額 125.0 百萬美元及其於經修訂循環信貸融通項下未償還借款的本金額 100.0 百萬美元。於 2020 年增額 B 定期貸款融通再融資的同時，本集團預付本金額 100.0 百萬美元。

行政總裁報告

我們對新秀麗於 2021 年上半年（尤其是第二季度）的表現感到備受鼓舞。於 2020 年第二季度，本集團大部分市場受政府強制性封城措施影響，銷售淨額按年下跌 77.9%⁽¹⁾，隨後政府開始放寬社交距離限制及世界各地市場開始重啟，本集團銷售淨額的按年跌幅收窄至 2020 年第三季度的下跌 64.7%⁽¹⁾及 2020 年第四季度的下跌 58.1%⁽¹⁾。此良好趨勢延續至 2021 年，本集團於 2021 年第一季度銷售淨額較 2019 年同期的跌幅收窄至 57.3%⁽¹⁾。隨着美國疫苗接種持續進展及國內旅遊需求增加、中國經濟持續改善以及歐洲市場逐步解封，本集團銷售淨額的復甦步伐於 2021 年 6 月明顯加快。與 2019 年相應月份相比，2021 年 6 月的銷售淨額下跌 48.2%⁽¹⁾，與 2021 年 5 月和 2021 年 4 月銷售淨額分別下跌 54.7%⁽¹⁾和 54.1%⁽¹⁾相比，表現大幅改善。總體而言，2021 年第二季度的銷售淨額與 2019 年第二季度相比下跌 52.2%⁽¹⁾，與 2021 年第一季度對比 2019 年第一季度下跌 57.3%⁽¹⁾，跌幅明顯改善。2021 年 7 月業務勢頭持續向好，與 2019 年 7 月相比，銷售淨額的跌幅進一步收窄至 40.9%⁽¹⁾

此外，本集團的毛利率由 2021 年第一季度的 48.7% 上升至 2021 年第二季度的 52.4%，而 2021 年 6 月的毛利率更達到 55.0%。更重要的是，我們的經調整 EBITDA⁽²⁾ 連續第四季度錄得改善，於 2021 年第二季度實現經調整 EBITDA 盈利 11.5 百萬美元，是新秀麗復甦之路的重要里程碑。這較 2020 年第二季度錄得的經調整 EBITDA 虧損 127.8 百萬美元改善 139.3 百萬美元，彰顯了我們在 2020 年和 2021 年期間實施全面節流計劃每年節省固定成本逾 200.0 百萬美元，以及持續專注於開支控制所取得的進展。儘管我們意識到與 2019 冠狀病毒疫症相關的挑戰仍然持續，但我們對我們的進展及強勁的正面勢頭仍然充滿信心。

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，新秀麗錄得銷售淨額 799.5 百萬美元，較 2020 年上半年減少 3.2%⁽¹⁾及較 2019 年上半年減少 54.6%⁽¹⁾。北美洲及亞洲表現相對較好，銷售淨額分別按年增加 0.7%⁽¹⁾及 3.8%⁽¹⁾，而歐洲及拉丁美洲於 2021 年上半年的銷售淨額則分別按年減少 21.3%⁽¹⁾及 11.1%⁽¹⁾。北美洲、亞洲、歐洲及拉丁美洲於 2021 年上半年的銷售淨額較 2019 年上半年分別減少 50.6%⁽¹⁾、53.1%⁽¹⁾、65.4%⁽¹⁾及 50.1%⁽¹⁾。

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，Tumi 的銷售淨額按年增長 21.4%⁽¹⁾，而新秀麗及 American Tourister 的銷售淨額則分別按年減少 4.8%⁽¹⁾及 8.4%⁽¹⁾。同時，Gregory 品牌於 2021 年上半年的銷售淨額較 2020 年上半年增加 33.6%⁽¹⁾。

新秀麗 2021 年上半年的毛利率按年上升 140 個基點至 50.8%。本集團維持嚴格的開支控制，2021 年上半年的營銷開支及非營銷固定經營開支較 2020 年上半年分別減少 15.8 百萬美元及 88.9 百萬美元，較 2019 年上半年則分別減少 74.4 百萬美元及 195.1 百萬美元。因此，本集團於截至 2021 年 6 月 30 日止六個月錄得經調整 EBITDA 虧損 17.0 百萬美元，較 2020 年上半年的經調整 EBITDA 虧損 122.9 百萬美元改善 105.9 百萬美元。

除於 2020 年實施節流措施及持續嚴格控制開支外，本集團繼續專注於保留現金、限制資本開支及軟件採購以及密切管控營運資金（尤其是存貨）。以上種種措施令本集團於 2021 年上半年的現金消耗總額⁽³⁾減少至(91.9)百萬美元，較 2020 年上半年的現金消耗總額(288.9)百萬美元大幅減少 197.0 百萬美元。新秀麗截至 2021 年 6 月 30 日的流動資金為 1,185.0 百萬美元⁽⁴⁾，遠高於本公司信貸協議⁽⁵⁾項下現時所規定的最低流動資金 500.0 百萬美元。

我們採取更多措施以加強財務靈活性，與貸款人同意進一步修訂本公司信貸協議以放寬本公司的債務契諾⁽⁶⁾，直至 2022 年第一季度末為止，並且就本公司的 2020 年增額 B 定期貸款融通進行再融資，將現時應付利息減低 175 個基點^{(7),(8)}。此外，本集團於 2021 年 6 月預付其負債本金總額 325.0 百萬美元⁽⁹⁾，連同再融資的利率下調，將每年節省現金利息超過 20.0 百萬美元。新秀麗擁有約 12 億美元流動資金，財務狀況穩健，足以應對 2019 冠狀病毒疫症帶來的持續挑戰。

我們亦作出兩項組織變動，以提升我們的長期競爭地位。首先，我們於 2021 年 6 月在新加坡設立品牌開發及採購中心，以加強協調新秀麗於整個亞洲區的產品開發、品牌管理及供應鏈營運，是本公司全球重組方案的一環。我們亞洲地區的領導層正在調遷往新加坡，以支援該中心並管理新秀麗於該區的業務。該中心將支援我們全球業務中日益重要一環的亞洲區的持續發展，並且在我們持續專注提高效益的同時，為本公司及持份者帶來長遠的財務及營運利益。其次，我們於 2021 年 7 月完成出售 Speck 業務，現金所得款項為 36.0 百萬美元，以便我們專注於發展核心品牌及提高北美洲的盈利能力。

2019 冠狀病毒疫症令到可持續發展於現今的互聯互通世界更形重要，我們相信，致力可持續發展及創新將有助於鞏固我們的長期市場地位。新秀麗品牌旗下的全新 Magnum Eco 及 Proxis 行李箱系列清楚反映了本公司對創新及可持續發展的堅持 – Magnum Eco 的外殼乃透過回收消費後廢料而再生的聚丙烯製成，而 Proxis 的外殼乃採用可全面回收的 Roxkin 物料製成。此外，於 2021 年上半年，我們夥拍豪華超級跑車製造商及一級方程式團隊 McLaren 合作開發並成功推出 Tumi | McLaren 行李箱及旅遊系列產品，在各地區均錄得強勁的需求，銷量超越預期。於 2021 年 5 月，我們刊發了 2020 年環

境、社會及管治報告，當中詳述我們在落實於去年提出的可持續發展策略「負責任之旅」的進展。我們繼續致力達成我們的長期可持續發展目標。

展望未來，我們擬把握受主要市場的國內旅遊重啟而帶動的全球旅遊復甦所帶來的機遇。美國及中國的國內旅遊增長強勁，而歐洲的旅遊亦隨著限制放寬而開始呈現強勁復甦跡象。本集團的銷售淨額於 2021 年第三季度初繼續復甦。截至 2021 年 7 月 31 日止月份的銷售淨額較 2020 年 7 月增加 93.9%⁽¹⁾，較 2019 年 7 月則減少 40.9%⁽¹⁾。隨著旅遊持續復甦，我們已做足準備透過豐富的新產品組合滿足消費者需求，並開始選擇性地增加廣告開支，以推動於旅遊復甦勢頭強勁的市場的銷售增長。

儘管如此，2019 冠狀病毒疫症仍帶來持續挑戰，近期日本及南韓等重要市場病例回升以及疫苗接種進展緩慢，拖慢了整體復甦進度。此外，由於美國普及特惠稅制方案仍未重續，加上全球貨運及原材料成本上漲，我們的毛利率仍然受壓。因此，我們將繼續審慎管理業務。我們專注於管理產品成本上漲及定價，以將我們的毛利率恢復至 2019 冠狀病毒疫症前的水平，並將於 2021 年餘下時間繼續嚴格控制包括資本開支及軟件投資在內的開支。

最後，本人謹藉此機會對主席 Tim Parker 以及董事會致以衷心感謝。他們的指導及支持，以及我們各國家、地區、品牌及企業團隊，以及業務合作夥伴的奉獻及貢獻，使新秀麗得以在未來的復甦之路處於有利位置。我們相信，我們多元化的地域分佈、互補的品牌以及對可持續發展及創新的承諾將使新秀麗進一步提升其行業領導地位。



Kyle Francis Gendreau

行政總裁

2021 年 8 月 18 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) 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利（「經調整 EBITDA」）為非 IFRS 財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。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相關的業務趨勢。
- (3) 現金消耗總額是按綜合現金流量表中的現金及現金等價物增加（減少）總額，減去(i)貸款及借款總額及(ii)遞延融資成本應佔現金流量總額計算。
- (4) 截至 2021 年 6 月 30 日，本集團的流動資金總額為 1,185.0 百萬美元，當中包括現金及現金等價物 1,058.2 百萬美元及本集團經修訂循環信貸融通項下可供借入的 126.8 百萬美元。
- (5) 於 2020 年 4 月 29 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第三次經修訂信貸協議，以暫停要求於 2020 年第二季度始起直至 2021 年第二季度終為止測試契諾項下的最高總淨槓桿比率及最低利息保障比率，而改為於該期間遵守最低 500.0 百萬美元的流動資金契諾。此外，有關修訂亦為 2021 年第三季度始起直至 2022 年第一季度終為止計算該等契諾提供更大靈活性。
- (6) 於 2021 年 6 月 7 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第五次經修訂信貸協議。根據第五次經修訂信貸協議，倘於 2021 年 9 月 30 日至 2022 年 3 月 31 日止期間，本公司選擇採用歷史 EBITDA 計算經修訂信貸協議財務契諾項下的最高總淨槓桿比率及最低利息保障比率，則截至 2020 年 12 月 31 日、2021 年 3 月 31 日及 2021 年 6 月 30 日止每個季度所採用的歷史 EBITDA 將獲調高相等於 65.7 百萬美元的金額。
- (7) 於 2021 年 6 月 21 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第六次經修訂信貸協議。第六次經修訂信貸協議就本金額為 495.5 百萬美元的 2021 年增額 B 定期貸款融通作出規定。本集團於 2021 年 6 月 21 日借入 2021 年增額 B 定期貸款融通，並連同於資產負債表的 100.0 百萬美元現金，用於償還當時 2020 年增額 B 定期貸款融通項下未償還的本金總額 595.5 百萬美元。適用於本集團在 2021 年增額 B 定期貸款融通項下借款的利率等於倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）另加年利率 3.00%（LIBOR 下限為 0.75%）（或基準利率另加年利率 2.00%），目前較 2020 年增額 B 定期貸款融通項下適用的利率減低 175 個基點。2021 年增額 B 定期貸款融通項下的貸款按發行價格之 99.75% 的原發行折讓發行。
- (8) 2021 年增額 B 定期貸款融通項下現時應付利率降低 175 個基點，是由 LIBOR 息差從 2020 年增額 B 定期貸款融通的每年 4.50% 降低 150 個基點至每年 3.00%，以及 LIBOR 下限從 2020 年增額 B 定期貸款融通的 1.00% 降低 25 個基點至 0.75% 所構成。
- (9) 於訂立第五次經修訂信貸協議的同時，本集團預付其於經修訂優先有抵押 A 定期貸款融通項下未償還借款的本金額 125.0 百萬美元及其於經修訂循環信貸融通項下未償還借款的本金額 100.0 百萬美元。於 2020 年增額 B 定期貸款融通再融資的同時，本集團預付本金額 100.0 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：

有關綜合財務報表的報告

我們已審閱隨附的新秀麗國際有限公司及其附屬公司於 2021 年 6 月 30 日的綜合財務狀況表以及截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月期間的相關綜合收益（虧損）表、綜合全面收益（虧損）表、綜合權益變動表及綜合現金流量表。

管理層的責任

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

核數師的責任

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

總結

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

KPMG LLP

馬薩諸塞州波士頓
2021 年 8 月 18 日

綜合收益（虧損）表

截至 6 月 30 日止六個月

(以百萬美元呈列，每股數據除外)	附註	2021	2020
銷售淨額	4	799.5	802.3
銷售成本		(393.7)	(405.8)
毛利		405.8	396.5
分銷開支		(326.4)	(408.1)
營銷開支		(28.7)	(44.5)
一般及行政開支		(102.3)	(107.9)
減值費用	6, 8, 9, 19(a)	(30.2)	(877.2)
重組費用	7	(6.0)	(28.8)
其他收入	22	1.4	7.1
經營虧損		(86.4)	(1,062.9)
財務收入	21	1.8	1.8
財務費用	21	(104.2)	(48.5)
財務費用淨額	21	(102.4)	(46.7)
除所得稅前虧損		(188.8)	(1,109.6)
所得稅抵免	20(a)	46.6	133.7
期內虧損		(142.2)	(975.9)
股權持有人應佔虧損		(142.5)	(974.0)
非控股權益應佔溢利（虧損）		0.3	(1.9)
期內虧損		(142.2)	(975.9)
每股虧損			
每股基本及攤薄虧損			
(以每股美元呈列)	14	(0.099)	(0.680)

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。

綜合全面收益（虧損）表

截至 6 月 30 日止六個月

<i>(以百萬美元呈列)</i>	附註	2021	2020
期內虧損		(142.2)	(975.9)
其他全面收益（虧損）：			
其後會或可能重新分類至損益之項目：			
對沖之公允價值變動（除稅後）	15 (a) , 20 (b)	10.6	(22.7)
境外業務外幣匯兌收益（虧損）	20 (b) , 21	5.9	(27.5)
其他全面收益（虧損）		16.5	(50.2)
期內全面虧損總額		(125.7)	(1,026.1)
股權持有人應佔全面虧損總額		(125.0)	(1,021.2)
非控股權益應佔全面虧損總額		(0.7)	(4.9)
期內全面虧損總額		(125.7)	(1,026.1)

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

(以百萬美元呈列)	附註	2021年6月30日	2020年 12月31日
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	159.3	187.8
租賃使用權資產	19 (a)	368.5	399.6
商譽	9	832.2	849.6
其他無形資產	9	1,360.5	1,418.3
遞延稅項資產		102.1	54.5
衍生金融工具	23 (b)	1.1	—
其他資產及應收款項		66.7	78.1
非流動資產總額		<u>2,890.4</u>	<u>2,987.9</u>
流動資產			
存貨	10	390.4	455.9
應收賬款及其他應收款項	11	163.8	141.0
預付費用及其他資產		92.0	82.4
現金及現金等價物	12	1,058.2	1,495.0
持作出售資產	13	49.8	—
流動資產總額		<u>1,754.2</u>	<u>2,174.3</u>
資產總額		<u>4,644.6</u>	<u>5,162.2</u>
權益及負債			
權益：			
股本		14.3	14.3
儲備		505.0	619.8
股權持有人應佔權益總額		519.3	634.1
非控股權益		31.9	34.9
權益總額		<u>551.2</u>	<u>669.0</u>
非流動負債			
貸款及借款	15 (a)	2,773.9	3,110.1
租賃負債	19 (b)	349.2	386.2
僱員福利	16	28.8	25.2
非控股權益認沽期權	23 (b)	28.2	35.1
遞延稅項負債		140.7	174.5
衍生金融工具	15 (a) , 23 (b)	13.7	24.3
其他負債		6.1	6.5
非流動負債總額		<u>3,340.6</u>	<u>3,761.9</u>
流動負債			
貸款及借款	15 (b)	48.3	47.8
長期貸款及借款的即期部分	15 (b)	37.8	32.8
租賃負債的即期部分	19 (b)	135.7	145.3
僱員福利	16	64.1	57.4
應付賬款及其他應付款項	17	390.0	412.9
即期稅項負債		62.5	35.1
持作出售負債		14.4	—
流動負債總額		<u>752.8</u>	<u>731.3</u>
負債總額		<u>4,093.4</u>	<u>4,493.2</u>
權益及負債總額		<u>4,644.6</u>	<u>5,162.2</u>
流動資產淨額		<u>1,001.4</u>	<u>1,443.0</u>
資產總額減流動負債		<u>3,891.8</u>	<u>4,430.9</u>

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。

綜合權益變動表

(以百萬美元呈列，股份數目除外)	附註	股份數目	股本	儲備			保留盈利／ (累計虧損)	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				
截至 2021 年 6 月 30 日止六個月										
於 2021 年 1 月 1 日結餘		1,434,880,447	14.3	1,061.1	(77.2)	48.6	(412.7)	634.1	34.9	669.0
期內溢利 (虧損)		—	—	—	—	—	(142.5)	(142.5)	0.3	(142.2)
其他全面收益 (虧損)：										
對沖之公允價值變動 (除稅後)	15 (a) , 20 (b)	—	—	—	—	10.5	—	10.5	0.1	10.6
境外業務外幣匯兌收益 (虧損)	20 (b) , 21	—	—	—	7.0	—	—	7.0	(1.1)	5.9
期內全面收益 (虧損) 總額		—	—	—	7.0	10.5	(142.5)	(125.0)	(0.7)	(125.7)
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	23 (b)	—	—	—	—	—	5.9	5.9	—	5.9
以股份支付的薪酬開支	16	—	—	—	—	4.3	—	4.3	—	4.3
行使購股權	16 (b)	3,094	0.0	0.0	—	0.0	—	0.0	—	0.0
歸屬時間掛鈎受限制股份單位	16 (b)	962,716	0.0	2.0	—	(2.0)	—	—	—	—
向非控股權益派付股息	14 (c)	—	—	—	—	—	—	—	(2.3)	(2.3)
於 2021 年 6 月 30 日的結餘		1,435,846,257	14.3	1,063.1	(70.2)	61.4	(549.3)	519.3	31.9	551.2

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。

綜合權益變動表（續）

(以百萬美元呈列，股份數目除外)	附註	股份數目	股本	儲備			保留盈利/ (累計虧絀)	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				
截至 2020 年 6 月 30 日止六個月										
於 2020 年 1 月 1 日結餘		1,432,569,771	14.3	1,055.2	(51.6)	80.9	852.2	1,951.0	50.5	2,001.5
期內虧損		—	—	—	—	—	(974.0)	(974.0)	(1.9)	(975.9)
其他全面虧損：										
對沖之公允價值變動（除稅後）	15 (a) , 20 (b)	—	—	—	—	(22.6)	—	(22.6)	(0.1)	(22.7)
境外業務外幣匯兌虧損	20 (b) , 21	—	—	—	(24.6)	—	—	(24.6)	(2.9)	(27.5)
期內全面虧損總額		—	—	—	(24.6)	(22.6)	(974.0)	(1,021.2)	(4.9)	(1,026.1)
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	23 (b)	—	—	—	—	—	10.2	10.2	—	10.2
以股份支付的薪酬開支	16	—	—	—	—	3.3	—	3.3	—	3.3
歸屬時間掛鈎受限制股份單位	16 (b)	1,144,796	0.0	2.3	—	(2.3)	—	—	—	—
向非控股權益派付股息	14 (c)	—	—	—	—	—	—	—	(3.5)	(3.5)
於 2020 年 6 月 30 日的結餘		1,433,714,567	14.3	1,057.5	(76.2)	59.3	(111.6)	943.3	42.1	985.4

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至 6 月 30 日止六個月

(以百萬美元呈列)

附註

		2021	2020
經營活動之現金流量：			
期內虧損		(142.2)	(975.9)
作出調整以將期內虧損與經營活動所用現金淨額進行對賬：			
折舊	8	25.2	35.5
無形資產攤銷	9	16.4	16.0
租賃使用權資產攤銷	19 (a)	61.2	89.5
減值費用	6 , 8 , 9 , 19 (a)	30.2	877.2
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	21 , 23 (b)	(1.0)	(15.5)
以股份支付的非現金薪酬	16 (a)	4.3	3.3
借款及租賃負債的利息開支	15 , 21	70.5	56.0
終止確認遞延財務費用的非現金費用	15 , 21	24.1	—
所得稅抵免	20 (a)	(46.6)	(133.7)
		42.1	(47.6)
經營資產及負債變動：			
應收賬款及其他應收款項		(28.6)	214.5
存貨		47.3	(2.0)
其他流動資產		1.7	19.4
應付賬款及其他應付款項		3.4	(306.2)
其他資產及負債		14.4	31.3
經營活動所得（所用）現金		80.3	(90.6)
借款及租賃負債的已付利息		(65.2)	(50.2)
已付所得稅		(16.6)	(32.2)
經營活動所用現金淨額		(1.5)	(173.0)
投資活動之現金流量：			
購置物業、廠房及設備	8	(4.6)	(18.0)
其他無形資產添置		(1.4)	(3.5)
投資活動所用現金淨額		(6.0)	(21.5)
融資活動之現金流量：			
經修訂 A 定期貸款融通所得款項（付款）	15 (a)	(135.0)	800.0
2020 年增額 B 定期貸款融通所得款項（付款）	15 (a)	(597.0)	600.0
經修訂循環信貸融通所得款項（付款）	15 (a)	(100.0)	810.3
發行 2021 年增額 B 定期貸款融資所得款項	15 (a)	495.5	—
支付及結算 A 定期貸款融通	15 (a)	—	(797.0)
定期貸款融通的其他付款	15 (a)	(3.3)	(8.3)
其他長期債務所得款項（付款）	15 (a)	(0.2)	1.2
即期貸款及借款所得款項，淨額	15 (b)	2.5	46.0
租賃負債的本金付款	19 (d)	(82.0)	(90.8)
支付遞延融資成本	15 (a)	(3.5)	(34.8)
行使購股權所得款項	16	0.0	—
向非控股權益派付股息	14 (c)	(2.3)	(3.5)
融資活動所提供（所用）現金淨額		(425.3)	1,323.1
現金及現金等價物增加（減少）淨額		(432.8)	1,128.6
期初現金及現金等價物		1,495.0	462.6
匯率變動的影響		(4.0)	(1.4)
期末現金及現金等價物	12	1,058.2	1,589.8

隨附附註構成綜合中期財務報表的一部分。

綜合中期財務報表附註

1. 背景

新秀丽國際有限公司（「本公司」，連同其綜合附屬公司統稱為「本集團」）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、自營零售店及透過電子商貿銷售其產品。本集團於北美洲、亞洲、歐洲及拉丁美洲銷售其產品。

本公司的普通股於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司於2011年3月8日於盧森堡註冊成立為一家公眾有限責任公司，其註冊辦事處位於13-15 avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg。

本綜合中期財務資料於2021年8月18日經本公司董事會（「董事會」）授權刊發，但未經審核。本公司的核數師KPMG LLP已根據適用於審閱中期財務資料的美利堅合眾國公認核數準則以及按照《國際審閱委聘準則》第2410號由實體獨立核數師審閱中期財務資料進行審閱。

2. 編製基準

(a) 合規聲明

綜合中期財務報表是根據《國際會計準則》第34號中期財務報告及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露條文編製。綜合中期財務報表應與本集團於2020年12月31日及截至該日止年度的經審核綜合財務報表一併閱讀，該等報表是根據國際會計準則理事會（「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。

截至2021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2019冠狀病毒疫症的負面影響，截至2020年6月30日止六個月已對本集團識別的若干現金產生單位（「現金產生單位」）進行減值測試。有關進一步討論，請參閱附註6、8、9及19。

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

(b) 計量基準

綜合中期財務報表已按歷史成本基準編製，惟本集團於2020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百萬位。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

本財務資料是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」）呈列。本集團主要附屬公司的功能貨幣為此等附屬公司的主要經濟環境及主要業務流程的貨幣，包括（但不限於）美元、歐元、人民幣、韓圓、日圓及印度盧比。

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

(d) 採用判斷、估計及假設

編製符合IFRS的綜合中期財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦須管理層在應用本集團會計政策時行使其判斷及作出影響於本綜合中期財務資料日期的資產及負債呈報金額、或然資產及負債披露以及於報告期間收益及開支呈報金額的估計及假設。估計及相關假設是根據過往經驗及相信在當時情況下屬合理的各項其他因素而作出，其結果構成就難以自其他途徑取得的資產及負債的賬面值作出判斷的基準。在不同的假設及條件下，實際結果可能會與此等估計不同。

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

(e) 2019 冠狀病毒疫症的影響

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，2019 冠狀病毒疫症對本公司業務的影響仍然嚴峻，原因是持續或再次實施的若干政府強制性限制及封城措施導致若干銷售本公司產品的零售店舖暫停營業、政府強制或建議實施的隔離及社交距離措施，以及消費者的旅遊及可支配支出持續大幅減少，因而導致對本集團許多產品的需求下降（統稱「2019 冠狀病毒疫症的影響」）。

在應對 2019 冠狀病毒疫症帶來的各種挑戰的同時，本集團的員工及其家屬、顧客及業務合作夥伴的健康與安全始終並且將繼續是本集團的當務之急。雖然 2019 冠狀病毒疫症的規模與持續時間仍未明朗，但已經並且將繼續對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度，本集團的銷售淨額受到 2019 冠狀病毒疫症嚴重影響，2020 年全年綜合銷售淨額較截至 2019 年 12 月 31 日止年度減少 2,102.1 百萬美元或 57.8%（按不變匯率基準計算則減少 57.5%）。本集團管理層於 2020 年第一季度開始採取措施加強本公司的流動資金，以及進一步提升其抗逆能力以應對 2019 冠狀病毒疫症的影響。除了加強本公司的流動資金外，本集團大幅減少其經營開支，以減輕銷售額下滑對溢利及現金流量的影響，同時精簡業務以切合未來發展所需。管理層繼續嚴格控制本集團的經營開支。

本集團的銷售淨額表現於 2021 年第二季度持續改善。於 2020 年第二季度，本集團大部分市場受政府強制性封城措施影響，銷售淨額按年減少 78.2%（按不變匯率基準計算則減少 77.9%），隨後政府開始放寬社交距離限制及世界各地市場開始重啟，本集團銷售淨額的按年跌幅收窄至 2020 年第三季度的下跌 64.6%（按不變匯率基準計算則下跌 64.7%）及 2020 年第四季度的下跌 57.6%（按不變匯率基準則下跌 58.1%）。於 2021 年第一季度，本集團銷售淨額較 2019 年第一季度的跌幅收窄至下跌 57.4%（按不變匯率基準則下跌 57.3%）。此令人鼓舞的趨勢延續至 2021 年第二季度，儘管政府持續實施強制性封城措施、2019 冠狀病毒疫症病例回升及疫苗推出緩慢，因而導致若干市場（尤其是歐洲、印度、日本及智利）繼續面臨挑戰，令銷售復甦步伐放緩，本集團銷售淨額較 2019 年第二季度下跌 51.8%（按不變匯率基準則下跌 52.2%），跌幅進一步收窄。有關本集團加強及保留流動資金以及減少開支的措施於下文詳細討論。

於 2020 年，為加強本公司的財務靈活性以應對 2019 冠狀病毒疫症的影響，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司對本集團的信貸協議進行若干修訂，將本集團循環信貸融通項下的最高借款額增加 200.0 百萬美元至 850.0 百萬美元，並提供本金總額為 600.0 百萬美元的 2020 年增額 B 定期貸款融通（定義見附註 15 貸款及借款）。於 2020 年 3 月 20 日，本集團根據其經修訂循環信貸融通（定義見附註 15 貸款及借款）借入 810.3 百萬美元（於借款日期按適用匯率換算的美元等值金額），並於 2020 年 5 月 7 日根據 2020 年增額 B 定期貸款融通借入 600.0 百萬美元。於 2020 年 4 月 29 日對本集團信貸協議進行的修訂暫停了由 2020 年第二季度開始起直至 2021 年第二季度結束為止本集團須就其信貸協議項下的若干財務契諾進行測試的要求，且自 2021 年第三季度開始起直至 2022 年第一季度結束為止的三個季度各季，本公司可酌情利用 2019 年首兩個季度以及 2019 年第四季度的綜合經調整 EBITDA（定義見附註 15 貸款及借款）（「歷史 EBITDA」），而非採用 2020 年第四季度以及 2021 年首兩個季度的實際綜合經調整 EBITDA，以計算財務契諾（定義見附註 15 貸款及借款）的遵守情況。在暫停期間內（定義見附註 15 貸款及借款），本公司須符合 500.0 百萬美元的最低流動資金契諾，而本集團將受有關其舉借能力以及作出受限制支付（包括向本公司股東作出的分派或股息支付）和投資的其他限制所規限。

於 2021 年 6 月 7 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第五次經修訂信貸協議（定義見附註 15 貸款及借款）。根據第五次經修訂信貸協議的條款，倘於 2021 年 9 月 30 日直至 2022 年 3 月 31 日止期間，本公司選擇採用歷史 EBITDA 以計算財務契諾（定義見附註 15 貸款及借款）項下的最高總淨槓桿比率及最低利息保障比率，則截至 2020 年 12 月 31 日、2021 年 3 月 31 日及 2021 年 6 月 30 日止每個季度所採用的歷史 EBITDA 將獲調高相等於 65.7 百萬美元的金額。該金額乃根據本公司於 2020 年實施的全面節流計劃所達致的每年固定成本節餘而釐定。第五次經修訂信貸協議進一步加強本公司的財務靈活性，以應對 2019 冠狀病毒疫症對業務帶來的挑戰。

於 2021 年 6 月 21 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第六次經修訂信貸協議（定義見附註 15 貸款及借款）。第六次經修訂信貸協議就本金額為 495.5 百萬美元的 2021 年增額 B 定期貸款融通作出規定。本集團於 2021 年 6 月 21 日借入 2021 年增額 B 定期貸款融通，並連同於資產負債表的 100.0 百萬美元現金，用以償還當時 2020 年增額 B 定期貸款融通項下尚未償還的本金總額 595.5 百萬美元。適用於本集團於 2021 年增額 B 定期貸款融通項下借款的利率等於倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）另加年利率 3.00%（LIBOR 下限為 0.75%）（或基準利率另加年利率 2.00%），目前較 2020 年增額 B 定期貸款融通項下適用的利率低 175 個基點。2021 年增額 B 定期貸款融通項下的貸款按發行價格之 99.75% 的原發行折讓發行。有關本集團信貸協議的進一步說明，請參閱附註 15 貸款及借款。

截至 2021 年 6 月 30 日，本集團的貸款及借款賬面值為 2,860.0 百萬美元（撇除遞延融資成本 14.9 百萬美元）。於 2021 年上半年，本集團預付經修訂優先信貸融通（定義見附註 15 貸款及借款）項下借款的本金額 325.0 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日，本集團持有的現金及現金等價物為 1,058.2 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日，加上本集團經修訂循環信貸融通（定義見附註 15 貸款及借款）可供借入的 126.8 百萬美元，本集團的流動資金總額（按綜合財務狀況表內的現金及現金等價物，加上就經修訂循環信貸融通（定義見附註 15 貸款及借款）項下可獲得的融資額兩者總和計算）為 1,185.0 百萬美元，因此符合本公司信貸協議項下最低流動資金契諾的規定。

本集團於截至 2021 年 6 月 30 日止六個月採取進一步措施以保留現金，包括繼續暫停向本公司股東作出年度現金分派以及維持接近全面凍結資本開支及其他酌情支出。

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團繼續採取永久性及臨時性措施以節省固定成本。永久性措施主要包括裁減人員以及關閉店舖以節約開支。臨時性措施主要包括無薪休假、暫時性裁員、取消花紅、減薪、暫時性減租及削減其他開支，例如差旅及娛樂以及專業服務。該等固定成本節約已於綜合收益（虧損）表所呈報的本集團銷售成本、分銷開支以及一般及行政開支的減額中反映。

除所採取的該等永久性及臨時性措施外，本集團將繼續致力讓本公司盡量參與提供給受到 2019 冠狀病毒疫情影響的企業或僱員的適用政府或其他措施。本集團亦繼續與業主交涉，就延期支付租金或其他租金優惠進行進一步商討，並評估其他節流範疇，以應對 2019 冠狀病毒疫情的影響。進一步討論請參閱附註 7 重組費用。

管理層編製本集團的現金流量預測，包括若干下行情況的潛在影響。根據該等預測，本公司認為本集團將履行其到期的財務責任，並將遵守財務契諾至少直至 2022 年 8 月 31 日。因此，綜合中期財務報表乃按持續經營會計基準編製。

本集團能否根據上述現金流量預測實現其計劃及措施（該等計劃及措施包含有關未來事件及狀況的假設）存在固有的不確定性。尤其是，本集團能否產生足夠的運營現金流量可能視乎 2019 冠狀病毒疫情的進一步傳播、對旅遊的進一步限制、關閉非必要企業、實施隔離和 2019 冠狀病毒疫苗進一步在全球分發的情況等因素而定。

3. 主要會計政策概要

(a) 主要會計政策

除下文所述者外，本集團在編製本綜合中期財務報表時所應用的會計政策及判斷與本集團在 2020 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 2021 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 2021 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。

利率基準改革的修訂

於 2020 年 8 月，IASB 頒佈利率基準改革 — 第二階段（「IBOR 改革 — 第二階段修訂」），其修訂 IFRS 第 9 號金融工具、IAS 第 39 號金融工具：確認及計量、IFRS 第 7 號金融工具：披露、IFRS 第 4 號保險合約及 IFRS 第 16 號租賃。IBOR 改革 — 第二階段修訂解決改革利率基準後可能會影響財務報告的問題，包括將其替換為替代基準利率。該等修訂是對 2019 年頒佈的修訂的補充，側重於可能在利率基準改革期間影響財務報告的問題，包括因將利率基準替換為替代基準利率（替換問題）而引起的合約現金流量變化或對沖關係的影響。該等修訂自 2021 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用。該修訂對本集團的綜合中期財務報表並無重大影響。

(c) 尚未採納的新準則及詮釋

截至 2021 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。該等修訂追溯應用於 2023 年 1 月 1 日或之後開始的年度報告期間。允許提早應用。本集團現正評估 IAS 第 1 號的修訂對其綜合財務報表的影響。

於 2020 年 5 月，IASB 頒布 IAS 第 37 號的修訂撥備、或然負債及或然資產 — 有償合約、履行合約成本（「IAS 第 37 號」），以指明於評估合約是否有償或虧損時實體需要包括的成本。該等修訂應用「直接相關成本法」。與提供商品或服務合約直接有關的成本包括增量成本及直接與合約活動有關的成本分配。一般及行政成本與合約並無直接關連，除非根據合約明確向對手方收取費用，否則不包括在內。該等修訂於 2022 年 1 月 1 日或之後開始的年度報告期間生效。本集團現正評估 IAS 第 37 號的修訂對其綜合財務報表的影響。

於 2020 年 5 月，IASB 頒布 IAS 第 16 號的修訂物業、廠房及設備 — 未作擬定用途前之所得款項（「IAS 第 16 號」），其禁止實體從物業、廠房及設備的成本中扣除資產達到管理層預定的可使用狀態（包括位置與條件）過程中生產的任何產品的出售所得款項。實體反而必須於損益確認該等產品的出售所得款項及生產該等產品的成本。IAS 第 16 號的修訂於 2022 年 1 月 1 日或之後開始的年度報告期間生效，並僅追溯應用實體於首次採用該等修訂時所呈列的最早期間的期初或之後可供使用的物業、廠房及設備項目。本集團現正評估 IAS 第 16 號的修訂對其綜合財務報表的影響。

作為其 2018 年至 2020 年的年度改進 IFRS 標準程序的一部分，IASB 頒布 IFRS 第 9 號的修訂金融工具 — 終止確認金融負債的“10%”測試中包含的費用（「IFRS 第 9 號」）。該修訂澄清實體在評估新的或修改的金融負債的條款與原始金融負債的條款是否存在實質性差異時所包含的費用。該等費用僅包括在借款人與貸方之間支付或收取的費用，包括由借款人或貸方代表對方支付或收取的費用。實體將修訂應用於在實體首次應用修訂的年度報告期開始日或之後修改或交換的金融負債。該等修訂自 2022 年 1 月 1 日或之後開始之年度報告期間生效，並允許提前應用。本集團現正評估 IFRS 第 9 號的修訂對其綜合財務報表的影響。

4. 分部報告

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的可報告分部與於 2020 年 12 月 31 日及截至該日止年度的年度綜合財務報表內的可報告分部一致。

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

與各可報告分部業績有關的資料載於下表。表現是根據包含於由主要營運決策者審閱的內部管理報告的分部經營溢利或虧損計量。由於管理層相信該等資料與本集團分部業績評估最相關，故分部經營溢利或虧損被用於計量表現。

於 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日及截至該日止六個月的分部資料如下：

(以百萬美元呈列)	截至 2021 年 6 月 30 日止六個月					
	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	企業 ⁽³⁾	合計
外部收益	323.8	307.8	131.2	36.1	0.6	799.5
經營溢利（虧損）	(5.8)	5.0	(17.0)	(5.3)	(63.3)	(86.4)
折舊及攤銷 ⁽¹⁾	36.4	34.0	24.4	6.4	1.6	102.8
資本開支	1.7	1.7	0.5	0.7	0.0	4.6
減值費用	4.6	5.5	—	—	20.1	30.2
重組費用	0.9	1.7	0.5	—	2.9	6.0
財務收入	0.0	0.3	0.1	0.0	1.4	1.8
財務費用 ⁽²⁾	(6.1)	(3.8)	(4.5)	(1.6)	(88.1)	(104.2)
所得稅（開支）抵免	8.3	(3.8)	6.4	0.1	35.6	46.6
資產總額	1,112.9	1,069.1	575.2	104.7	1,782.6	4,644.6
負債總額	747.9	465.3	464.6	68.2	2,347.4	4,093.4

(以百萬美元呈列)	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月					
	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	企業 ⁽³⁾	合計
外部收益	321.0	283.0	157.5	39.4	1.4	802.3
經營虧損	(572.0)	(116.7)	(86.4)	(29.8)	(258.0)	(1,062.9)
折舊及攤銷 ⁽¹⁾	46.8	46.9	35.8	9.6	1.9	141.0
資本開支	4.3	8.9	3.8	0.8	0.1	18.0
減值費用	516.0	75.1	40.5	11.8	233.8	877.2
重組費用	9.1	2.7	14.3	1.5	1.1	28.8
財務收入	0.1	0.2	0.1	0.0	1.4	1.8
財務費用 ⁽²⁾	(7.4)	(3.1)	(5.7)	(6.3)	(26.0)	(48.5)
所得稅抵免	41.0	13.7	21.8	1.1	56.2	133.7
資產總額	1,173.7	1,184.3	690.6	114.1	2,305.1	5,467.7
負債總額	758.1	480.2	468.4	78.6	2,697.0	4,482.3

註釋

- (1) 截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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 2021 年 6 月 30 日止六個月的其他財務費用包括終止確認與 2020 年增額 B 定期貸款融通相關的遞延融資成本的費用 24.1 百萬美元及銀行收費 7.8 百萬美元，主要包括向 2020 年增額 B 定期貸款融通項下的貸款人支付約 6.0 百萬美元的溢價及與第五次經修訂信貸協議相關的費用 1.8 百萬美元（見附註 15(a) 貸款及借款）。截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月的財務費用主要包括按淨額基準呈列的金融負債的利息開支（包括遞延融資成本攤銷）、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發生的公司間抵銷分錄。

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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	
	2021	2020
按品牌劃分的銷售淨額：		
新秀丽	355.9	360.7
Tumi	193.7	156.2
American Tourister	128.5	136.2
Gregory	32.7	24.1
Speck ⁽¹⁾	28.8	33.7
High Sierra	10.3	14.7
其他 ⁽²⁾	49.7	76.6
銷售淨額	799.5	802.3

註釋

- (1) 於 2021 年 6 月 30 日後，Speck 品牌已於 2021 年 7 月 30 日出售。進一步討論見附註 13 持作出售之出售組別。
- (2) 「其他」包括 Kamiliant、ebags、Xtrem、Lipault、Hartmann、Saxoline 及 Secret 等本集團若干其他自有品牌，以及透過 Rolling Luggage 及 Chic Accent 零售店出售的第三方品牌。

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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	
	2021	2020
按產品類別劃分的銷售淨額：		
旅遊	423.4	436.6
非旅遊 ⁽¹⁾	376.1	365.8
銷售淨額	799.5	802.3

註釋

- (1) 非旅遊類別包括商務、休閒、配件及其他產品。

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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	
	2021	2020
按分銷渠道劃分的銷售淨額：		
批發	516.5	516.7
直接面向消費者（「DTC」） ⁽¹⁾	282.4	284.3
其他 ⁽²⁾	0.6	1.4
銷售淨額	799.5	802.3

註釋

(1) DTC（即直接面向消費者）包括本集團擁有及經營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《國際會計準則》第 36 號資產減值（「IAS 第 36 號」），本集團須至少每年或在發生事件或情況變化而導致現金產生單位的可收回金額較有可能低於其賬面值時，評估無限可用年期的無形資產。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。倘有任何跡象表明資產可能減值，則本集團須評估資產或現金產生單位的可收回金額。

2021 年上半年減值費用

根據對截至 2021 年 6 月 30 日止六個月虧損店舖的評估，以及由於 2019 冠狀病毒疫症導致顧客流量減少及業績欠佳，本集團釐定若干零售店舖（即個別現金產生單位）的賬面值超過其相應可收回金額。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團就租賃使用權資產確認非現金減值費用合共 5.5 百萬美元。

於 2021 年 6 月，本集團將 Speculative Product Design, LLC（「Speck」）應估資產分類為持作出售。Speck 設計及分銷以 Speck® 品牌營銷的個人電子設備纖薄保護殼。Speck 已於 2021 年 7 月 30 日出售。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團確認減值費用合共 24.7 百萬美元，包括該出售組別的商譽及其他無形資產減值。

2020 年上半年減值費用

由於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月 2019 冠狀病毒疫症造成的負面影響，本集團對所識別的若干無限可用年期的無形資產進行減值測試。根據本公司委聘的第三方專家進行的估值，管理層釐定若干無形資產的賬面值超過其可收回金額，導致截至 2020 年 6 月 30 日止六個月確認減值費用合共 732.0 百萬美元，包括商譽減值 496.0 百萬美元及若干商名減值 236.0 百萬美元。

此外，根據對截至 2020 年 6 月 30 日止六個月虧損店舖的評估，以及由於 2019 冠狀病毒疫症導致顧客流量減少及業績欠佳，本集團釐定若干零售店舖（即個別現金產生單位）的賬面值超過其相應可收回金額。截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，本集團確認減值費用合共 145.2 百萬美元，包括租賃使用權資產減值 113.9 百萬美元及物業、廠房及設備（包括租賃物業裝修）減值 31.2 百萬美元。

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的減值費用（「2021 年上半年減值費用」）及截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的減值費用（「2020 年上半年減值費用」）明細。

(以百萬美元呈列)		截至 6 月 30 日止六個月	
		2021	2020
適用於以下各項的減值費用：	減值費用入賬的綜合收益（虧損）表項目：	2021 年上半年減值費用	2020 年上半年減值費用
商譽	減值費用	14.4	496.0
商名及其他無形資產	減值費用	10.3	236.0
租賃使用權資產	減值費用	5.5	113.9
物業、廠房及設備	減值費用	—	31.2
減值費用總額		30.2	877.2

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綜合收益（虧損）表中分類為分銷開支。

2021 年上半年減值費用 30.2 百萬美元及 2020 年上半年減值費用 877.2 百萬美元已入賬至本集團的綜合收益（虧損）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、附註 9 商譽及其他無形資產、附註 13 持作出售之出售組別以及附註 19 租賃。

7. 重組費用

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日日及 2020 年 6 月 30 日止六個月重組費用的明細。

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2021	2020
	重組費用	重組費用
功能範疇		
分銷功能應佔的重組費用	0.8	24.4
一般及行政功能應佔的重組費用	5.2	4.4
重組費用總額	6.0	28.8

於 2020 年及 2021 年上半年，為應對 2019 冠狀病毒疫症的影响，本集團大幅削減其經營開支，以減輕銷售額下滑對溢利及現金流量的影响，同時精簡業務以切合未來發展所需。配合該等節流措施及其他措施，本集團確認與該等重組措施相關的費用（「重組費用」）。截至 2021 年 6 月 30 日及截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，本集團分別確認重組費用 6.0 百萬美元及 28.8 百萬美元。重組費用主要包括與永久性裁員相關的遣散費、關閉店舖成本及實施溢利改善措施所產生的若干其他成本。遣散費根據 IAS 第 19 號《僱員福利》入賬。

與人員有關的費用過往主要被歸類至銷售成本、分銷開支以及一般及行政開支，而佔用成本過往使用開支功能呈列法歸類至綜合收益（虧損）表中的分銷開支。截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月的重組費用 6.0 百萬美元及 28.8 百萬美元已入賬至本集團的綜合收益（虧損）表「重組費用」項目一欄。本集團繼續評估進一步削減經營開支的其他範疇，以應對 2019 冠狀病毒疫症的影响。

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，遣散及其他僱員相關成本約 2.7 百萬美元於重組費用中確認，其中與人員成本相關的 0.5 百萬美元及 2.2 百萬美元過往使用開支功能呈列法於綜合收益（虧損）表中分別呈列為分銷開支以及一般及行政開支。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，於重組費用中確認約 0.3 百萬美元的關店成本，該等成本全部與佔用成本有關且過往使用開支功能呈列法於綜合收益（虧損）表中呈列為分銷開支。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月與在新加坡設立品牌開發及採購中心（詳情見下文）有關的其他重組費用合共為 3.0 百萬美元。

於 2021 年 6 月，本公司於新加坡設立品牌開發及採購中心，以加強協調本公司整個亞洲區的產品開發、品牌管理及供應鏈營運，是本公司全球重組方案的一環。設立該中心將使本公司能夠設計更貼近市場的產品，同時繼續保持多個主要品牌（包括新秀丽及 American Tourister）在產品開發、創新及可持續發展方面的行業領先地位。本公司亦將利用該中心來管理亞洲及中東地區的採購，同時支援並管理北美洲及拉丁美洲地區的採購。

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，遣散及其他僱員相關成本約 22.9 百萬美元於重組費用中確認，其中與人員成本相關的 15.8 百萬美元、4.4 百萬美元及 2.7 百萬美元過往使用開支功能呈列法於綜合收益（虧損）表中分別呈列為分銷開支、一般及行政開支及銷售成本。截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，於重組費用中確認約 5.9 百萬美元的關店成本，該等成本全部與佔用成本有關且過往使用開支功能呈列法於綜合收益（虧損）表中呈列為分銷開支。

重組費用應計活動

下表呈列於 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日與重組費用相關的應計活動：

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2021	2020
於 1 月 1 日的結餘	24.8	—
期內確認的重組開支	6.0	28.8
期內已付款項	(14.5)	(8.6)
期內外匯／其他變動	(0.4)	0.0
於 6 月 30 日的結餘	15.9	20.2

8. 物業、廠房及設備

截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月，添置物業、廠房及設備的成本分別為 4.6 百萬美元及 18.0 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月的折舊費用分別為 25.2 百萬美元及 35.5 百萬美元。該等金額中，7.1 百萬美元及 7.9 百萬美元分別計入截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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。

基於對截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的虧損店舖作出的評估，以及 2019 冠狀病毒疫情導致顧客流量減少和業績欠佳，本集團確認若干零售店舖於 2020 年 6 月 30 日的賬面值超過其各自的可收回金額。截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，本集團確認共計 31.2 百萬美元的物業、廠房及設備（包括租賃物業裝修）減值費用。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綜合收益（虧損）表中分類為分銷開支。截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的該等減值費用已入賬至本集團的綜合收益（虧損）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、附註 9 商譽及其他無形資產、附註 13 持作出售之出售組別以及附註 19 租賃。

資本承擔

於 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 12 月 31 日尚未履行的資本承擔分別為 1.0 百萬美元及 1.6 百萬美元，該等金額因並未符合確認準則，故並無於綜合財務狀況表中確認為負債。

9. 商譽及其他無形資產

截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月的無形資產攤銷費用分別為 16.4 百萬美元及 16.0 百萬美元，於綜合收益（虧損）表中呈列為分銷開支。

根據 IAS 第 36 號，本集團須至少每年或在發生事件或情況變化而導致現金產生單位的可收回金額較有可能低於其賬面值時，評估無限可用年期的無形資產。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。倘有任何跡象表明資產可能減值，則本集團須評估資產或現金產生單位的可收回金額。

2021 年上半年減值費用

於 2021 年 6 月，本集團將 Speck 應佔資產分類為持作出售。Speck 已於 2021 年 7 月 30 日出售。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團確認減值費用合共 24.7 百萬美元，包括該出售組別的商譽及其他無形資產減值。有關進一步討論，請參閱附註 6 減值費用及附註 13 持作出售之出售組別。

2020 年上半年減值費用

由於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月 2019 冠狀病毒疫情造成的負面影響，本集團對所識別的若干無限可用年期的無形資產進行減值測試。根據本公司委聘的第三方專家進行的估值，管理層釐定若干無形資產的賬面值超過其可收回金額，導致截至 2020 年 6 月 30 日止六個月確認減值費用合共 732.0 百萬美元，包括商譽減值 496.0 百萬美元及若干商名減值 236.0 百萬美元。進一步討論請參閱附註 6 減值費用。

10. 存貨

存貨包括以下各項：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	2021年 6月30日	2020年 12月31日
原材料	21.5	23.9
在製品	2.7	1.6
製成品	366.2	430.3
總存貨	390.4	455.9

上述於 2021 年 6 月 30 日及 2020 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 73.6 百萬美元及 103.2 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月，存貨撇減至可變現淨值分別為 14.2 百萬美元及 22.5 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月，於損益中確認的儲備撥回分別為 9.4 百萬美元及 1.1 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呆賬相關撥備後呈列，呆賬相關撥備於 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 12 月 31 日分別為 33.6 百萬美元及 32.4 百萬美元。

(a) 賬齡分析

於 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 12 月 31 日，應收賬款（已扣除呆賬撥備）分別為 152.9 百萬美元及 129.8 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>	2021年 6月30日	2020年 12月31日
即期	137.2	109.9
逾期 0 至 30 日	15.7	18.7
逾期超過 30 日	0.0	1.2
應收賬款總額（扣除撥備）	152.9	129.8

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。

期內呆賬撥備變動如下：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	2021年 6月30日	2020年 12月31日
於 1 月 1 日	32.4	16.9
已確認減值虧損	3.3	28.4
已撥回或撤銷減值虧損	(2.1)	(12.9)
於期末 ⁽¹⁾	33.6	32.4

註釋

(1) 於 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 12 月 31 日，呆賬撥備變動分別為 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日期間及 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期間的變動。

12. 現金及現金等價物

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
(以百萬美元呈列)		
銀行結餘	993.0	1,431.8
隔夜流動賬戶及定期存款	65.2	63.2
現金及現金等價物總額	1,058.2	1,495.0

現金及現金等價物一般以本集團實體各自的功能貨幣計值。於 2021 年 6 月 30 日及 2020 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. 持作出售之出售組別

於 2021 年 6 月，本集團將 Speck 應佔資產及負債分類為持作出售。Speck 設計及分銷以 Speck® 品牌營銷的個人電子設備纖薄保護殼。於 2021 年 7 月 30 日，本集團出售 Speck，代價為 36.0 百萬美元，須就淨債務及營運資金作出慣常調整。進一步討論見附註 25 期後事項。因此，Speck 於 2021 年 6 月 30 日的綜合財務狀況表中呈列為持作出售之出售組別。

(a) 有關出售組別的減值虧損

出售組別撇減至其賬面值及其公允價值減出售成本（以較低者為準）的減值虧損 24.7 百萬美元已入賬至本集團的綜合收益（虧損）表「減值費用」一欄。有關進一步討論，亦請參閱附註 6 減值費用及附註 9 商譽及其他無形資產。於 2021 年 6 月 30 日，減值虧損已用於減少出售組別內商譽及其他無形資產的賬面值。

(b) 持作出售之出售組別的資產及負債

於 2021 年 6 月 30 日，出售組別按公允價值減銷售成本列賬，並包括以下資產及負債：

(以百萬美元呈列)	2021年 6月30日
物業、廠房及設備	4.5
其他無形資產淨值	31.1
存貨	12.3
其他資產	1.9
持作出售資產	49.8

(以百萬美元呈列)	2021年 6月30日
應付賬款及其他應付款項	11.3
僱員福利	2.3
其他負債	0.8
持作出售負債	14.4

(c) 計入其他全面收益（虧損）的累計收入或開支

概無與出售組別有關的累計收入或開支計入其他全面收益（虧損）。

(d) 公允價值計量

公允價值等級

出售組別的非經常性公允價值計量 36.0 百萬美元（未扣除出售成本 0.6 百萬美元）已根據銷售 Speck 的預期所得款項淨額分類為第一級公允價值。進一步討論見附註 23(b) 金融工具之公允價值。

14. 每股盈利（虧損）及股本

(a) 每股基本盈利（虧損）

截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月，每股基本盈利（虧損）是根據本公司股權持有人應佔溢利（虧損）計算。

<i>(以百萬美元呈列，股份及每股數據除外)</i>	截至 6 月 30 日止六個月	
	2021	2020
於 1 月 1 日已發行普通股	1,434,880,447	1,432,569,771
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	74,090	87,820
於 6 月 30 日的普通股加權平均數	1,434,954,537	1,432,657,591
股權持有人應佔虧損	(142.5)	(974.0)
每股基本虧損 <i>(以每股美元呈列)</i>	(0.099)	(0.680)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，每股基本虧損受到終止確認遞延融資成本合共 24.1 百萬美元及為數 7.8 百萬美元的銀行收費（兩者均與 2020 年增額 B 定期貸款融通（見附註 15 貸款及借款）有關）、減值費用（載述於附註 6 減值費用）共計 30.2 百萬美元及重組費用（載述於附註 7 重組費用）6.0 百萬美元以及相關稅務影響之負面影響。截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，每股基本虧損受到減值費用（載述於附註 6 減值費用）共計 877.2 百萬美元及重組費用（載述於附註 7 重組費用）28.8 百萬美元以及相關稅務影響之負面影響。

(b) 每股攤薄盈利（虧損）

每股攤薄盈利（虧損）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。

<i>(以百萬美元呈列，股份及每股數據除外)</i>	截至 6 月 30 日止六個月	
	2021	2020
期內股份的加權平均數	1,434,954,537	1,432,657,591
股權持有人應佔虧損	(142.5)	(974.0)
每股攤薄虧損 <i>(以每股美元呈列)</i>	(0.099)	(0.680)

計算兩個期間的每股攤薄虧損並無假設購股權獲行使，乃由於其將導致每股虧損減少。

每股攤薄虧損亦受上文所述影響每股基本虧損之因素的負面影響。於 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日，計算經攤薄加權平均普通股數時已分別撇除 94,762,563 份及 78,935,828 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

由於 2019 冠狀病毒疫症的規模與持續時間以及其對本公司的影響仍未明朗，故此於 2021 年並未亦不會向本公司股東作出現金分派，於 2020 年並無向本公司股東作出現金分派。

截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月，向非控股權益派付股息分別為 2.3 百萬美元及 3.5 百萬美元。

(d) 股本

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本公司就本公司股份獎勵計劃項下授出的已歸屬購股權獲行使而按加權平均行使價每股 16.04 港元發行 3,094 股普通股。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本公司就本公司股份獎勵計劃項下授出的時間掛鈎受限制股份單位歸屬而發行 962,716 股普通股。於 2021 年首六個月，本公司股本並無其他變動。

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，並無行使本公司股份獎勵計劃項下授出的購股權。截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，本公司就本公司股份獎勵計劃項下授出的時間掛鈎受限制股份單位歸屬而發行 1,144,796 股普通股。於 2020 年首六個月，本公司股本並無其他變動。

15. 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：

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
(以百萬美元呈列)		
經修訂 A 定期貸款融通	650.0	785.0
B 定期貸款融通	544.9	548.2
2020 年增額 B 定期貸款融通	—	597.0
2021 年增額 B 定期貸款融通	495.5	—
經修訂循環信貸融通	718.6	822.2
優先信貸融通總額	2,409.0	2,752.4
優先票據 ⁽¹⁾	415.0	427.5
其他長期借款及債務	2.7	2.9
貸款及借款總額	2,826.6	3,182.7
減遞延融資成本	(14.9)	(39.9)
貸款及借款總額減遞延融資成本	2,811.7	3,142.9
減長期借款及債務的即期部分	(37.8)	(32.8)
非流動貸款及借款	2,773.9	3,110.1

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。

本集團的各項債務責任於下文詳述。

優先信貸融通協議

於 2018 年 4 月 25 日（「完成日」），本公司及其若干直接與間接全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立經修訂及重述的信貸及擔保協議（「信貸協議」）。信貸協議就下述融通作出規定：(1)一筆為數 828.0 百萬美元的優先有抵押 A 定期貸款融通（「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（「B 定期貸款融通」），連同 A 定期貸款融通統稱「定期貸款信貸融通」及(3)一筆為數 650.0 百萬美元的循環信貸融通（「循環信貸融通」）。根據信貸協議提供的信貸融通（自完成日起不時修訂）在本文稱為「優先信貸融通」。

利率及費用

根據信貸協議的條款：

(a)就 A 定期貸款融通及循環信貸融通而言，(i)於 2020 年 3 月 16 日（「第二次修訂完成日」）前，應付利率以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級，及(ii)於第二次修訂完成日後，自第二次修訂完成日起直至截至 2020 年 6 月 30 日止財政季度的綜合財務報表交付時為止，應付利率定為 LIBOR 另加年利率 1.375%（或基準利率另加年利率 0.375%），其後以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級（受下文所述第三次經修訂信貸協議（詳情見下文）的條款所規限）；及

(b)就 B 定期貸款融通而言，應付利率定為 LIBOR（LIBOR 下限為 0.00%）另加年利率 1.75%（或基準利率另加年利率 0.75%）（受下文所述第三次經修訂信貸協議條款所規限）。

除支付優先信貸融通項下借款的未償還本金的利息外，借款人須就循環信貸融通項下的未動用承諾金額支付慣常代理費及承諾費。自第二次修訂完成日起直至截至 2020 年 6 月 30 日止財政季度的綜合財務報表交付時為止，應付承諾費為每年 0.20%，其後可基於下述兩項中產生之較低利率而上調：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級（倘適用）（受下文所述第三次經修訂信貸協議條款所規限）。

攤銷及最後到期日

第二次修訂完成日前，A 定期貸款融通規定預定季度付款，於第一及第二年各年就 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，而餘額將於完成日的第五個週年日到期及須予支付。

第二次經修訂信貸協議（定義見下文）規定預定季度付款於截至第二次修訂完成日後首個完整財政季度開始，並於第一及第二年各年就經修訂 A 定期貸款融通（定義見下文）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，而餘額將於第二次修訂完成日的第五個週年日到期及須予支付。

B 定期貸款融通規定預定季度付款，金額等於 B 定期貸款融通項下貸款的原來本金額的 0.25%，而餘額將於完成日的第七個週年日到期及須予支付。

循環信貸融通項下未償還貸款的本金額概無預定攤銷。任何經修訂循環信貸融通項下未償還本金額將於第二次修訂完成日的第五個週年日到期及須予支付。

擔保及抵押

借款人於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

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，信貸協議規定本公司及其附屬公司須達成若干季度財務契諾。自截至 2018 年 9 月 30 日止財政季度起，本公司及其附屬公司須維持(i)不高於 5.50:1.00 的備考總淨槓桿比率（該比率於截至 2020 年的測試期間下調至 5.25:1.00，截至 2021 年的測試期間下調至 5.00:1.00 以及截至 2022 年及其後的測試期間將下調至 4.50:1.00；惟該最高備考總淨槓桿比率於准許收購完成的財政季度後的六個財政季度期間將由另行適用的比率上調 0.50 倍至最高不超過 6.00:1.00 的備考總淨槓桿比率），及(ii)不低於 3.00:1.00 的備考綜合現金利息保障比率（統稱為「財務契諾」）。財務契諾僅適用於經修訂 A 定期貸款融通下貸款人及經修訂循環信貸融通下貸款人的權益。本公司根據第三次經修訂信貸協議（進一步討論請參閱下文）於暫停期間暫停遵守財務契諾的規定。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。

第二次經修訂信貸協議

於第二次修訂完成日，本公司及其若干直接與間接全資附屬公司訂立信貸協議的修訂（「第二次經修訂信貸協議」）。第二次經修訂信貸協議就下述融通作出規定：(1)一筆為數 800.0 百萬美元的經修訂優先有抵押 A 定期貸款融通（「經修訂 A 定期貸款融通」）及(2)一筆為數 850.0 百萬美元的經修訂循環信貸融通（「經修訂循環信貸融通」）。根據第二次經修訂信貸協議，經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通的到期日均獲延長約兩年，該兩項融通項下的餘額將於第二次修訂完成日的第五個週年日到期全數償清。經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通項下的借款利息於第二次修訂完成日起開始計息。

經修訂 A 定期貸款融通規定預定季度付款，第一及第二年各年經修訂 A 定期貸款融通項下貸款的原來本金額的年度攤銷為 2.5%，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。倘於 B 定期貸款融通到期日前 91 天當日尚未根據第二次經修訂信貸協議的條款償還或再融資超過 50.0 百萬美元的 B 定期貸款融通，則經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通將於 B 定期貸款融通到期日前 90 天當日到期。

根據第二次經修訂信貸協議的條款，自第二次修訂完成日起直至自第二次修訂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，經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通項下的應付利率由等於 LIBOR 另加年利率 1.50%（或基準利率另加年利率 0.50%）的經調整利率下調至等於 LIBOR 另加年利率 1.375%（或基準利率另加年利率 0.375%）的利率，其後應以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級。經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通的應付利率隨後根據第三次經修訂信貸協議（進一步討論請參閱下文）暫時增加。

第二次經修訂信貸協議並不影響 B 定期貸款融通的條款。

借款人須就經修訂循環信貸融通項下的未動用承諾金額每年支付 0.20% 的慣常代理費及承諾費，截至第二次修訂完成日後首個完整財政季度開始，承諾費可基於下述兩項中產生之較低利率而上調：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級（倘適用）。相關承諾費隨後根據第三次經修訂信貸協議（進一步討論請參閱下文）暫時增加。

第三次經修訂信貸協議

於 2020 年 4 月 29 日，本公司及其若干直接與間接全資附屬公司訂立第二次經修訂信貸協議的修訂（「第三次經修訂信貸協議」）。第三次經修訂信貸協議的條款進一步增強本公司的財務靈活性，以應對 2019 冠狀病毒疫症帶來的挑戰。根據第三次經修訂信貸協議的條款：

- (1) 本公司測試其財務契諾項下的最高總淨槓桿比率及最低利息保障比率的規定自 2020 年第二季度開始起至 2021 年第二季度結束為止暫停實施（「暫停期間」）。暫停期間過後，本公司將於 2021 年第三季度結束起恢復對總淨槓桿比率和利息保障比率的合規性測試。
- (2) 在暫停期間內，本公司須符合 500.0 百萬美元的最低流動資金契諾，且本集團將受其他有關其舉借能力以及作出受限制支付和投資的限制所規限。
- (3) 在暫停期間內，經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通的適用利率等於 LIBOR（LIBOR 下限為 0.75%）另加年利率 2.00%，而就經修訂循環信貸融通項下未動用承諾金額所應付的承諾費為每年 0.35%。
- (4) 本公司可於暫停期間結束前選擇恢復修訂前的契諾及定價條款。
- (5) 自 2021 年 9 月 30 日至 2022 年 3 月 31 日止，本公司可酌情利用 2019 年首兩個季度以及 2019 年第四季度的綜合經調整 EBITDA（定義見第三次經修訂信貸協議），而非採用 2020 年第四季度以及 2021 年首兩個季度的實際綜合經調整 EBITDA，以計算第三次經修訂信貸協議項下的財務契諾的遵守情況。只要是本公司採用歷史 EBITDA 以計算財務契諾的遵守情況，最低流動資金契諾以及暫停期間的定價條款將繼續生效。歷史 EBITDA 的適用金額經第五次經修訂信貸協議（詳情見下文）進一步修訂。

2020 年增額 B 定期貸款融通

於 2020 年 5 月 7 日（「2020 年增額 B 定期貸款融通完成日」），本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第三次經修訂信貸協議的修訂（「第四次經修訂信貸協議」）。第四次經修訂信貸協議訂立一筆本金總額 600.0 百萬美元的增額 B 定期貸款融通（「2020 年增額 B 定期貸款融通」）（於 2020 年增額 B 定期貸款融通完成日由本公司若干間接全資附屬公司借入）。2020 年增額 B 定期貸款融通按發行價格的 97.00% 的原發行折讓發行。2020 年增額 B 定期貸款融通項下借入的所得款項用於(i)向本集團提供額外現金資源（可用作一般企業用途及滿足營運資金需要）及(ii)支付若干相關費用與開支。

利率及費用

2020 年增額 B 定期貸款融通項下的借款利息於 2020 年增額 B 定期貸款融通完成日起開始計息。根據 2020 年增額 B 定期貸款融通的條款，應付利率等於 LIBOR 另加年利率 4.50%（LIBOR 下限為 1.00%）（或基準利率另加年利率 3.50%）。

攤銷及最後到期日

自截至 2020 年 9 月 30 日止的財政季度開始，2020 年增額 B 定期貸款融通規定預定季度付款，金額等於其項下貸款原本本金額的 0.25%，而餘額於 2025 年 4 月 25 日到期及須予支付。

第五次經修訂信貸協議

於 2021 年 6 月 7 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第四次經修訂信貸協議的修訂（「第五次經修訂信貸協議」）。根據第五次經修訂信貸協議的條款，倘於 2021 年 9 月 30 日直至 2022 年 3 月 31 日止期間，本公司選擇採用歷史 EBITDA 以計算經修訂信貸協議財務契諾項下的最高總淨槓桿比率及最低利息保障比率，則截至 2020 年 12 月 31 日、2021 年 3 月 31 日及 2021 年 6 月 30 日止每個季度所採用的歷史 EBITDA 將獲調高相等於 65.7 百萬美元的金額（「加回金額」）。

加回金額乃根據本公司於 2020 年實施的全面節流計劃所達致的每年固定成本節餘而釐定。第五次經修訂信貸協議進一步加強本公司的財務靈活性，以應對 2019 冠狀病毒疫症對業務帶來的挑戰。

2021 年增額 B 定期貸款融通

於 2021 年 6 月 21 日（「2021 年增額 B 定期貸款融通完成日」），本公司及其若干直接及間接全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立第五次經修訂信貸協議的修訂（「第六次經修訂信貸協議」）。第六次經修訂信貸協議就下述融通作出規定：本公司若干間接全資附屬公司於 2021 年增額 B 定期貸款融通完成日借入的本金額為 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」）。2021 年增額 B 定期貸款融通按發行價格之 99.75% 的原發行折讓發行。

2021 年增額 B 定期貸款融通項下借款的所得款項總額及現有手頭現金已用於(i)悉數預付 2020 年增額 B 定期貸款融通項下未償還本金及利息及(ii)支付與之相關的若干佣金、費用及開支。就預付本集團於 2020 年增額 B 定期貸款融通項下的未償還借款本金額 595.5 百萬美元而言，本集團向貸款人支付一筆費用，金額等於約 6.0 百萬美元，相當於根據第四次經修訂信貸協議的條款規定預付的 2020 年增額 B 定期貸款融通本金總額的 1.00%。

利率及費用

2021 年增額 B 定期貸款融通項下的借款利息於 2021 年增額 B 定期貸款融通完成日起開始計息。根據 2021 年增額 B 定期貸款融通的條款，應付利率等於 LIBOR 另加年利率 3.00%（LIBOR 下限為 0.75%）（或基準利率另加年利率 2.00%）。

攤銷及最後到期日

自截至 2021 年 9 月 30 日止的財政季度開始，2021 年增額 B 定期貸款融通規定預定季度付款，金額等於其項下貸款原本本金額的 0.25%，而餘額於 2025 年 4 月 25 日到期及須予支付。

可選預付款項

倘本集團於 2021 年增額 B 定期貸款融通完成日後六個月當日或之前預付全部或部分 2021 年增額 B 定期貸款融通，則本集團須向貸款人支付費用，金額為預付的 2021 年增額 B 定期貸款融通本金總額的 1.00%。

最低流動資金契諾

2021 年增額 B 定期貸款融通規定本公司須於 2021 年第三季度符合 200.0 百萬美元的最低流動資金契諾，該契諾其後下調至 100.0 百萬美元，直至 2021 年增額 B 定期貸款融通全數清償為止。

其他條款

除上文所述者外，2021 年增額 B 定期貸款融通的其他條款與 B 定期貸款融通的條款一致。

經修訂循環信貸融通

於 2020 年 3 月 20 日，鑒於 2019 冠狀病毒疫症造成的不確定因素及挑戰，本公司根據經修訂循環信貸融通借款 810.3 百萬美元（於借款日期按適用匯率換算的美元等值金額），以確保獲得本集團的流動資金。於 2021 年 6 月，本集團預付其經修訂循環信貸融通項下未償還借款的本金額 100.0 百萬美元。於 2021 年 6 月 30 日，由於未償還的借款 718.6 百萬美元及就提供予若干債權人的未償還信用證而動用 4.6 百萬美元融通，故經修訂循環信貸融通可予借出的金額為 126.8 百萬美元。於 2020 年 12 月 31 日，由於未償還借款 822.2 百萬美元及就提供予若干債權人的未償還信用證而動用 4.5 百萬美元融通，故 850.0 百萬美元的經修訂循環信貸融通可予借出的金額為 23.4 百萬美元。

遞延融資成本

本集團就 2021 年增額 B 定期貸款融通項下借款產生 3.5 百萬美元遞延融資成本。所有該等成本均遞延入賬，並被貸款及借款所抵銷。遞延融資成本於優先信貸融通及 2021 年增額 B 定期貸款融通的年期內按實際利率法攤銷。截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月期間，計入利息開支的遞延融資成本的攤銷分別為 4.3 百萬美元及 2.7 百萬美元。

於 2021 年增額 B 定期貸款融通項下借款完成後，本集團確認終止確認與 2020 年增額 B 定期貸款融通相關的先前現有遞延融資成本餘額的費用 24.1 百萬美元。

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。由於本集團進行了利率掉期，於 2021 年 6 月 30 日，經修訂優先信貸融通的本金額中約 25% 的等值金額的 LIBOR 已固定約為 1.208%，此降低了本公司面對的利率上升風險。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。截至 2021 年 6 月 30 日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨負債 12.3 百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益（虧損）。截至 2020 年 12 月 31 日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨負債 21.2 百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益（虧損）。

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。

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

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

倘若發生若干被界定為構成控制權變更的事件，則發行人可能須發出要約以收購優先票據。

擔保及抵押

優先票據由擔保人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第六次經修訂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權；(v) 派付股息或作出其他分配，或者回購或贖回本公司或其受限制附屬公司的股本或次級債務；(vi) 與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：

(以百萬美元呈列)	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
長期借款及債務的即期部分	37.8	32.8
其他貸款及借款	48.3	47.8
流動債務總額	86.1	80.6

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。該等信貸額度為若干集團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（計入其他貸款及借款）大部分為無承諾的融資。於 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 12 月 31 日，其他貸款及借款的總額分別為 48.3 百萬美元及 47.8 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 2021 年 1 月 1 日的餘額	3,193.0	531.5	14.3	619.8	34.9	4,393.6
融資現金流量的變動：						
支付經修訂 A 定期貸款融通	(135.0)	—	—	—	—	(135.0)
支付 2020 年增額 B 定期貸款融通	(597.0)	—	—	—	—	(597.0)
支付經修訂循環信貸融通	(100.0)	—	—	—	—	(100.0)
發行 2021 年增額 B 定期貸款融通所得款項	495.5	—	—	—	—	495.5
定期貸款融通的其他付款	(3.3)	—	—	—	—	(3.3)
支付其他長期債務	(0.2)	—	—	—	—	(0.2)
流動貸款及借款所得款項，淨額	2.5	—	—	—	—	2.5
租賃負債的本金付款	—	(82.0)	—	—	—	(82.0)
支付遞延融資成本	(3.5)	—	—	—	—	(3.5)
行使購股權所得款項	—	—	—	0.0	—	0.0
向非控股權益派付股息	—	—	—	—	(2.3)	(2.3)
融資現金流量之變動總額	(340.9)	(82.0)	—	0.0	(2.3)	(425.3)
匯率/其他變動的影響	(19.3)	35.4	—	—	—	16.1
其他變動：						
負債相關						
借款及租賃負債的利息開支（包括遞延融資成本攤銷）	59.2	11.3	—	—	—	70.5
終止確認遞延融資成本的非現金費用	24.1	—	—	—	—	24.1
借款及租賃負債的已付利息	(54.0)	(11.3)	—	—	—	(65.2)
其他變動總額	29.3	—	—	—	—	29.3
其他權益變動 ⁽¹⁾	—	—	0.0	(114.8)	(0.8)	(115.6)
於 2021 年 6 月 30 日的餘額	2,862.0	484.9	14.3	505.0	31.9	3,898.2

註釋

(1) 有關期內變動的進一步詳情，請參閱綜合權益變動表。

(2) 包括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。

(以百萬美元呈列)	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	
於 2020 年 1 月 1 日的餘額	1,757.4	650.0	14.3	1,936.7	50.5	4,408.9
融資現金流量的變動：						
發行經修訂 A 定期貸款融通所得款項	800.0	—	—	—	—	800.0
支付及結算 A 定期貸款融通	(797.0)	—	—	—	—	(797.0)
發行增額 B 定期貸款融通所得款項	600.0	—	—	—	—	600.0
非流動／長期貸款及借款所得款項，淨額	803.2	—	—	—	—	803.2
流動貸款及借款所得款項，淨額	46.0	—	—	—	—	46.0
租賃負債的本金付款	—	(90.8)	—	—	—	(90.8)
支付遞延融資成本	(34.8)	—	—	—	—	(34.8)
向非控股權益派付股息	—	—	—	—	(3.5)	(3.5)
融資現金流量之變動總額	1,417.4	(90.8)	—	—	(3.5)	1,323.1
匯率／其他變動的影響	(1.5)	31.1	—	—	—	29.6
其他變動：						
<i>負債相關</i>						
借款及租賃負債的利息開支（包括遞延融資成本攤銷）	42.4	13.6	—	—	—	56.0
借款及租賃負債的已付利息	(36.6)	(13.6)	—	—	—	(50.2)
其他變動總額	5.9	—	—	—	—	5.9
其他權益變動⁽¹⁾	—	—	0.0	(1,007.8)	(4.8)	(1,012.6)
於 2020 年 6 月 30 日的餘額	3,179.2	590.3	14.3	929.0	42.1	4,754.9

註釋

(1) 有關期內變動的進一步詳情，請參閱綜合權益變動表。

(2) 包括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。

16. 僱員福利

(a) 僱員福利開支

截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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 187.9 百萬美元及 191.6 百萬美元。該等款項中，14.4 百萬美元及 17.3 百萬美元分別計入截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月的銷售成本中。剩餘款項呈列於分銷開支以及一般及行政開支中。

截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月，本集團分別產生裁員遣散費共計 1.7 百萬美元及 22.1 百萬美元。於截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月產生的遣散費與永久性裁員相關，原因為本集團為應對 2019 冠狀病毒疫症對本集團業務的影響，採取有力行動重組其業務以減少固定成本基礎。該等金額分別於截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月在綜合收益（虧損）表內入賬為「重組費用」項目。進一步討論見附註 7 重組費用。

4.3 百萬美元及 3.3 百萬美元的以股份支付的薪酬成本已分別於截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月的綜合收益（虧損）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，本公司股東採納本公司股份獎勵計劃（經不時修訂），該計劃有效期至 2022 年 9 月 13 日為止。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。股份獎勵計劃項下的獎勵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。

於 2021 年 7 月 31 日（「最後實際可行日期」），根據股份獎勵計劃可予授出的獎勵的最高股份數目共計為 17,373,643 股股份，相當於本公司於該日已發行股本約 1.2%。個別參與者可於任何 12 個月期間根據股份獎勵計劃獲授本公司已發行股份總數不超過 1% 的獎勵。個別參與者如獲授予超出此限額的獎勵，則須經獨立股東批准。

購股權

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

- 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。

授予僱員以股權結算以股份支付的獎勵，於僱員無條件地獲得獎勵的期間以授出日的公允價值確認為僱員開支，如該等購股權為以股權結算的獎勵，權益亦相應增加。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期符合相關服務和非市場績效條件的獎勵數目。最終確認為開支的數額則按歸屬日符合相關服務和非市場績效條件的獎勵數目計算。就附設市場績效條件或不附設歸屬條件的以股權結算以股份支付的獎勵而言，以股份支付款項於授出日期的公允價值計量會反映有關條件，並無調整預期及實際結果之間的差額。

已歸屬購股權的持有人有權按等於購股權行使價的每股認購價認購本公司新發行的普通股。作為已授出購股權回報的已獲取服務的公允價值是基於以柏力克－舒爾斯估值模式計量的所授購股權的公允價值計算。由於所作假設及所用模式有所限制，故就購股權計算的公允價值難免有主觀成分。任何已沒收（「失效」）且並無於行使時發行股份的購股權獎勵的相關股份日後可根據股份獎勵計劃授出。

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

於 2021 年 6 月 17 日，本公司向本公司執行董事及高級管理團隊成員授出可行使以認購 14,348,844 股普通股的按溢價定價購股權，行使價為每股股份 20.76 港元，較授出日的本公司股份收市價溢價約 20%。該等購股權須於授出日期起計四年期內根據年期平均（「按比例」）歸屬，當中 25%的購股權於授出日的各個週年日歸屬，惟承授人須於適用歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。該等購股權的年期為 10 年。

為計算 2021 年 6 月 17 日所授出 14,348,844 股股份的可行使購股權以股份支付款項在授出日的公允價值，本公司已採用以下輸入參數：

於授出日的公允價值	8.08 港元
於授出日的股價	17.30 港元
行使價	20.76 港元
預期波幅（加權平均波幅）	54.2%
購股權年期（預期加權平均年期）	6.25 年
預期現金分派	0.0%
無風險利率（以政府債券為基準）	0.7%

截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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 2021 年 1 月 1 日尚未行使	81,010,536	22.08 港元
期內授出	14,348,844	20.76 港元
期內行使	(3,094)	16.04 港元
期內失效	(7,136,705)	23.47 港元
於 2021 年 6 月 30 日尚未行使	88,219,581	21.75 港元
於 2021 年 6 月 30 日可行使	49,839,603	24.38 港元
	購股權數目	加權平均行使價
於 2020 年 1 月 1 日尚未行使	76,449,883	24.35 港元
期內失效	(9,021,065)	26.03 港元
於 2020 年 6 月 30 日尚未行使	67,428,818	24.13 港元
於 2020 年 6 月 30 日可行使	50,252,475	24.50 港元

於 2021 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 6.7 年。於 2020 年 6 月 30 日，尚未行使購股權的行使價介乎 16.04 港元至 31.10 港元，加權平均合約期為 6.1 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，包括時間掛鈎受限制股份單位（「時間掛鈎受限制股份單位」）及績效掛鈎受限制股份單位（「績效掛鈎受限制股份單位」）。受限制股份單位的歸屬須視乎承授人持續僱傭而定，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。本公司股份於授出當日的收市價用於釐定授出日公允價值。倘績效掛鈎獎勵考慮市況，則採用蒙特卡羅模擬法釐定獎勵的授出日公允價值。根據績效掛鈎受限制股份單位預設績效目標的預期達成情況及市況或時間掛鈎受限制股份單位的時間推移，該等公允價值扣除估計沒收後於所需服務期間確認為開支。實際分配股份於服務及績效期間屆滿時計算。

於截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月概無授出任何受限制股份單位。

時間掛鈎受限制股份單位

本公司授出的時間掛鈎受限制股份單位，須於三年期間內按比例歸屬，即三分之一的上述時間掛鈎受限制股份單位將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。時間掛鈎受限制股份單位的開支按本公司股份於授出日的收市價計算，惟須扣減預計未來股息的貼現價值而於歸屬期內按比例確認，亦須扣除預期會沒收的時間掛鈎受限制股份單位的開支。

截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月的時間掛鈎受限制股份單位的變動概述如下：

	時間掛鈎受限制 股份單位數目	時間掛鈎受限制 股份單位的每股 加權平均公允價值
於 2021 年 1 月 1 日尚未行使	3,259,111	16.76 港元
期內歸屬及轉換為普通股	(962,716)	14.53 港元
期內失效	(211,160)	16.33 港元
於 2021 年 6 月 30 日尚未行使	2,085,235	17.83 港元

	時間掛鈎受限制 股份單位數目	時間掛鈎受限制 股份單位的每股 加權平均公允價值
於 2020 年 1 月 1 日尚未行使	6,724,551	17.60 港元
期內歸屬及轉換為普通股	(1,144,796)	15.12 港元
期內失效	(748,755)	17.30 港元
於 2020 年 6 月 30 日尚未行使	4,831,000	18.23 港元

績效掛鈎受限制股份單位

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

截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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：

	時間掛鈎受限制 股份單位數目	時間掛鈎受限制 股份單位的每股 加權平均公允價值
於 2021 年 1 月 1 日尚未行使	2,487,720	15.26 港元
期內失效	(185,434)	15.13 港元
於 2021 年 6 月 30 日尚未行使	2,302,286	15.27 港元

	時間掛鈎受限制 股份單位數目	時間掛鈎受限制 股份單位的每股 加權平均公允價值
於 2020 年 1 月 1 日尚未行使	2,910,131	15.24 港元
期內失效	(422,411)	15.13 港元
於 2020 年 6 月 30 日尚未行使	2,487,720	15.26 港元

於本公司日期為 2018 年 9 月 3 日內容有關（其中包括）授出績效掛鈎受限制股份單位的致股東通函中，本公司指出績效掛鈎受限制股份單位項下將歸屬的最終股數，將視乎適用於績效掛鈎受限制股份單位的表現條件達成程度而有所不同，從而確保實際支付與本公司表現掛鈎。薪酬委員會釐定，就 2018 年 10 月及 12 月授出的績效掛鈎受限制股份單位而言，表現條件乃基於(i) 2018 財政年度至 2020 財政年度的三年經調整每股盈利（「每股盈利」）複合年增長率（「複合年增長率」）（加權比重為 50%）及(ii) 2018 財政年度至 2020 財政年度的三年相對股東總回報（「股東總回報」）（加權比重為 50%）。相對股東總回報是按本公司的股東總回報相對由本公司同業群組公司組成之基準組別的股東總回報計量。

由於 2018 財政年度至 2020 財政年度的實際三年累計經調整每股盈利複合年增長率低於 90%的門檻水平，而 2018 財政年度至 2020 財政年度的實際三年相對股東總回報表現亦低於門檻水平，故概無本公司於 2018 年 10 月及 12 月授出但尚未歸屬的績效掛鈎受限制股份單位將獲歸屬，且該等績效掛鈎受限制股份單位將於 2021 年在該等績效掛鈎受限制股份單位授出日期的三週年日失效。

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，可根據股份獎勵計劃於日後予以授出。

17. 應付賬款及其他應付款項

<i>(以百萬美元呈列)</i>	2021年 6月30日	2020年 12月31日
應付賬項	225.2	240.2
應計重組費用	15.9	24.8
其他應付款項及應計費用	139.6	136.4
其他應計稅項	9.3	11.5
應付賬款及其他應付款項總額	390.0	412.9

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：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	2021年 6月30日	2020年 12月31日
即期	159.8	163.0
逾期0至30日	10.0	7.1
逾期超過30日	3.2	6.8
應付賬款總額	173.0	176.8

18. 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。撥備開支通常於綜合收益（虧損）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2021年6月30日及2020年6月30日止六個月，本集團並無解決任何重大訴訟。

19. 租賃

(a) 租賃使用權資產

下表載列截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月IFRS第16號租賃使用權資產添置及攤銷開支以及2021年6月30日及2020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。

<i>(以百萬美元呈列)</i>	房地產	其他	總計
截至2021年6月30日止六個月：			
租賃使用權資產添置	30.6	0.7	31.3
租賃使用權資產攤銷開支	59.4	1.8	61.2
租賃使用權資產減值費用	5.5	—	5.5
於2021年6月30日的結餘：			
租賃使用權資產賬面值	361.3	7.1	368.5

(以百萬美元呈列)	房地產	其他	總計
截至 2020 年 6 月 30 日止六個月：			
租賃使用權資產添置	100.5	1.3	101.8
租賃使用權資產攤銷開支	87.4	2.1	89.5
租賃使用權資產減值費用	113.9	—	113.9
於 2020 年 6 月 30 日的結餘：			
租賃使用權資產賬面值	427.8	10.1	437.9

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。

2021 年上半年減值費用

根據對截至 2021 年 6 月 30 日止六個月虧損店舖的評估，以及由於 2019 冠狀病毒疫症導致顧客流量減少及業績欠佳，本集團釐定若干零售店舖於 2021 年 6 月 30 日的賬面值分別超過其相應可收回金額。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團就租賃使用權資產確認減值費用合共 5.5 百萬美元。

2020 年上半年減值費用

根據對截至 2020 年 6 月 30 日止六個月虧損店舖的評估，以及由於 2019 冠狀病毒疫症導致顧客流量減少及業績欠佳，本集團釐定若干零售店舖於 2020 年 6 月 30 日的賬面值分別超過其相應可收回金額。截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，本集團確認反映主要與該等店舖相關的租賃使用權資產總差額的減值費用合共 113.9 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綜合收益（虧損）表中分類為分銷開支。截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月的該等減值費用已入賬至本集團的綜合收益（虧損）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、附註 8 物業、廠房及設備、附註 9 商譽及其他無形資產、附註 13 持作出售之出售組別。

(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商店、配送中心、倉庫、辦公設施、設備及汽車。於 2021 年 6 月 30 日及 2020 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)	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
一年內	154.4	165.4
一年後但兩年內	123.8	131.8
兩年後但五年內	186.6	211.7
五年以上	76.9	89.7
租賃負債的未來最低付款總額 ⁽¹⁾	541.7	598.6

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不等於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綜合財務狀況表中確認。例外情況為短期租賃（租期為十二個月或以下）、低價值租賃（租金為 5,000 美元或以下）及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 2021 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 17.6 百萬美元，當中已扣除租金優惠 13.7 百萬美元（見下文討論）。截至 2020 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 13.7 百萬美元，當中扣除租金優惠 9.3 百萬美元（見下文討論）。部分零售商店租約根據銷售比例計提額外租賃付款。截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月的額外可變租賃付款分別為 6.9 百萬美元及 2.2 百萬美元。

於 2021 年 6 月 30 日及 2020 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)	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
一年內	2.6	2.9
一年後但兩年內	—	0.0
短期及低價值租賃的未來最低付款總額	2.6	3.0

(d) 租賃現金流出總額

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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 2021 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	82.0	—	82.0
租賃負債已付利息	11.3	—	11.3
租賃開支—短期、可變及低價值租賃 ⁽¹⁾	—	17.6	17.6
或然租金	—	6.9	6.9
現金流出總額	93.3	24.6	117.9

(以百萬美元呈列)	截至 2020 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	90.8	—	90.8
租賃負債已付利息	13.6	—	13.6
租賃開支—短期、可變及低價值租賃 ⁽¹⁾	—	13.7	13.7
或然租金	—	2.2	2.2
現金流出總額	104.4	15.9	120.3

註釋

(1) 指根據 IFRS 第 16 號不合資格資本化並扣除租金優惠（見下文討論）的租賃成本。

(e) IFRS 第 16 號項下的租金優惠

於截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月，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。本集團於綜合收益（虧損）表中將截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月的所有短期租金優惠 13.7 百萬美元及 9.3 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。

20. 所得稅

(a) 於綜合收益（虧損）表中的稅項

就中期呈報目的而言，本集團應用實際稅率於中期期間除所得稅前溢利（虧損）。所呈報的實際稅率按本集團應繳納稅項的司法權區之加權平均所得稅率計算，並就永久性賬面／稅務差異、稅項優惠、稅項儲備變動及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期內用於除稅前收入（虧損）的預期整個財政年度的年度加權平均所得稅率的最佳估計而確認，並就期內若干個別項目作調整。截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月，本集團業務的綜合實際報告稅率分別為 24.7% 及 12.1%。於 2021 年上半年，本集團實際稅率增加，主要由於未確認遞延稅項資產變動、儲備變動及與重組活動有關的稅項抵免所致。撇除截至 2021 年 6 月 30 日止期間產生稅項抵免 26.0 百萬美元的與重組活動相關的稅項抵免、未確認遞延稅項資產變動、儲備變動及 2020 年上半年與商譽相關的非現金減值費用（並無為本集團提供稅項抵免），本集團業務截至 2021 年 6 月 30 日止六個月及截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的綜合實際稅率分別為 27.6% 及 23.2%。

截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月的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	
	2021	2020
香港利得稅開支	(1.4)	(2.5)
海外所得稅抵免	48.0	136.2
所得稅抵免	46.6	133.7

截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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 2021 年 6 月 30 日止六個月			截至 2020 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
遠期外匯合約	1.7	0.1	1.8	2.1	(0.7)	1.4
利率掉期協議	8.9	(2.2)	6.7	(35.3)	8.8	(26.5)
交叉貨幣掉期協議	2.8	(0.7)	2.1	3.2	(0.8)	2.4
對沖之公允價值變動	13.4	(2.8)	10.6	(30.0)	7.3	(22.7)
境外業務的外幣匯兌收益（虧損）	5.9	0.0	5.9	(27.5)	—	(27.5)
	19.3	(2.8)	16.5	(57.5)	7.3	(50.2)

21. 財務收入及財務費用

下表呈列於綜合收益（虧損）表及綜合全面收益（虧損）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	
	2021	2020
於收入或虧損中確認：		
利息收入	1.8	1.8
財務收入總額	1.8	1.8
貸款及借款利息開支	(54.9)	(39.7)
終止確認與 2020 年增額 B 定期貸款融通相關的餘下遞延融資成本	(24.1)	—
與優先信貸融通相關的遞延融資成本攤銷	(4.3)	(2.7)
租賃負債的利息開支	(11.3)	(13.6)
認沽期權之公允價值變動	1.0	15.5
外匯收益（虧損）淨額	(2.4)	(6.9)
其他財務費用 ⁽¹⁾	(8.2)	(1.1)
財務費用總額	(104.2)	(48.5)
於損益中確認的財務費用淨額	(102.4)	(46.7)
於其他全面收益（虧損）中確認：		
境外業務外幣匯兌收益（虧損）	5.9	(27.5)
對沖之公允價值變動	13.4	(30.0)
於其他全面收益（虧損）中確認的財務收入及財務費用的所得稅抵免（開支）	(2.8)	7.3
於其他全面收益（虧損）總額中確認的財務費用淨額（除稅後）	16.5	(50.2)
下列人士應佔：		
本公司股權持有人	17.5	(47.2)
非控股權益	(1.0)	(3.0)

註釋

(1) 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的其他財務費用主要包括向 2020 年增額 B 定期貸款融通項下的貸款人支付約 6.0 百萬美元的溢價及與第五次經修訂信貸協議相關的費用 1.8 百萬美元。

22. 額外披露若干開支

截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月，除所得稅前溢利（虧損）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	
	2021	2020
固定資產折舊	25.2	35.5
無形資產攤銷	16.4	16.0
租賃使用權資產攤銷	61.2	89.5
減值費用	30.2	877.2
重組費用	6.0	28.8
僱員福利開支	187.9	191.6
其他收入 ⁽¹⁾	(1.4)	(7.1)
研究及開發	8.8	11.5
租賃開支 ⁽²⁾	16.0	21.4

註釋

(1) 截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月，本集團分別錄得其他收入 1.4 百萬美元及 7.1 百萬美元。2021 年上半年的其他收入包括出售資產的收益及退出若干零售店舖位置後租賃退出／重新計量的收益 2.7 百萬美元，部分被期內產生的其他雜項開支 1.4 百萬美元所抵銷。2020 年上半年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 8.0 百萬美元，包括退出若干零售店舖位置後收取的頂手費。

(2) 截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月的租賃開支指未根據 IFRS 第 16 號於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。

23. 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。

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

下表呈列經修訂 A 定期貸款融通、B 定期貸款融通、2020 年增額 B 定期貸款融通、2021 年增額 B 定期貸款融通及優先票據於 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日的估計公允價值：

(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)
2021 年 6 月 30 日					
經修訂 A 定期貸款融通	650.0	637.0	—	637.0	—
B 定期貸款融通	544.9	535.4	—	535.4	—
2021 年增額 B 定期貸款融通	495.5	494.3	—	494.3	—
優先票據 ⁽¹⁾	415.0	411.4	—	411.4	—
總計	2,105.4	2,078.1	—	2,078.1	—
2020 年 12 月 31 日					
經修訂 A 定期貸款融通	785.0	769.3	—	769.3	—
B 定期貸款融通	548.2	537.3	—	537.3	—
2020 年增額 B 定期貸款融通	597.0	592.5	—	592.5	—
優先票據 ⁽¹⁾	427.5	407.2	—	407.2	—
總計	2,357.7	2,306.3	—	2,306.3	—

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 A 定期貸款融通、B 定期貸款融通、2020 年增額 B 定期貸款融通、2021 年增額 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。經修訂 A 定期貸款融通、B 定期貸款融通、2020 年增額 B 定期貸款融通、2021 年增額 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 2021 年 6 月 30 日及 2020 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			
	2021 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：				
交叉貨幣掉期協議	1.1	—	1.1	—
持作出售資產 ⁽¹⁾	49.8	49.8	—	—
資產總額	50.9	49.8	1.1	—
負債：				
利率掉期協議 ⁽²⁾	12.3	—	12.3	—
交叉貨幣掉期協議	1.5	—	1.5	—
遠期外匯合約	0.5	0.5	—	—
非控股權益認沽期權	28.2	—	—	28.2
持作出售負債 ⁽¹⁾	14.4	14.4	—	—
負債總額	56.9	14.9	13.8	28.2

(以百萬美元呈列)	於報告日期使用下列各項計量的公允價值			
	2020 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)
負債：				
利率掉期協議 ⁽²⁾	21.2	—	21.2	—
交叉貨幣掉期協議	3.1	—	3.1	—
遠期外匯合約	5.2	5.2	—	—
非控股權益認沽期權	35.1	—	—	35.1
負債總額	64.6	5.2	24.3	35.1

註釋

(1) 進一步討論見附註 13 持作出售之出售組別。

(2) 於 2020 年 12 月 31 日至 2021 年 6 月 30 日的利率掉期協議價值變動是由於 LIBOR 曲線變動所致。

利率掉期、交叉貨幣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 15(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。

交叉貨幣掉期

本集團利用交叉貨幣掉期以對沖歐元與美元以及日圓與美元間貨幣波動相關的貨幣風險。

於 2019 年 4 月，本集團訂立交叉貨幣掉期，指定為淨投資對沖。該對沖包括歐元與美元的名義貸款金額 50.0 百萬美元及日圓與美元的名義貸款金額 25.0 百萬美元。本集團自兩個市場的利差獲利，在五年合約期間收取固定利息收入。截至 2021 年 6 月 30 日，交叉貨幣掉期符合淨投資對沖之條件，而每月按市值計價計入其他全面收益（虧損）。截至 2021 年 6 月 30 日，交叉貨幣掉期按市值計價，導致本集團歐元與美元的名義貸款金額產生淨負債 1.5 百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益（虧損），亦導致本集團日圓與美元的名義貸款金額產生淨資產 1.1 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（虧損）。截至 2020 年 12 月 31 日，交叉貨幣掉期按市值計價，導致本集團歐元與美元的名義貸款金額產生淨負債 2.7 百萬美元，並入賬列作負債，而實際

收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益（虧損），亦導致本集團日圓與美元的名義貸款金額產生淨負債 0.5 百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益（虧損）。

由於交叉貨幣掉期之公允價值主要根據市場數據確定的可觀察輸入數據（如 Dodd-Frank 中期市場利率）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 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 12 月 31 日，此等工具之公允價值分別為負債 0.5 百萬美元及負債 5.2 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 2021 年 1 月 1 日的結餘	35.1
計入權益的公允價值變動	(5.9)
計入財務費用的公允價值變動	(1.0)
於 2021 年 6 月 30 日的結餘	28.2

於 2020 年 12 月 31 日至 2021 年 6 月 30 日的非控股權益認沽期權價值下降主要是由於 2019 冠狀病毒疫症導致若干含有非控股權益的附屬公司的經營業績所致。

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 2021 年 6 月 30 日產生以下影響：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	損益		股東權益	
	上升	下調	上升	下調
EBITDA 倍數（變動 0.1 倍）	0.5	(0.5)	0.4	(0.4)

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。

24. 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 2021 年 6 月 30 日及 2020 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	
	2021	2020
董事袍金	0.6	0.6
薪金、津貼及其他實物利益	3.1	3.0
花紅 ⁽¹⁾	12.6	2.0
離職福利	—	1.0
以股份支付的薪酬 ⁽²⁾	4.0	0.6
退休後計劃供款	0.2	0.2
薪酬總額	20.5	7.4

註釋

- (1) 花紅反映期內已付的金額。
- (2) 呈報的以股份支付的薪酬金額指過往授出獎勵的期間確認的開支。

25. 期後事項

本集團已評估於 2021 年 6 月 30 日（報告日期）後至 2021 年 8 月 18 日（本財務資料獲董事會授權刊發日期）所發生的事項。

於 2021 年 7 月 30 日，本公司若干全資附屬公司與 Telementum Global, LLC（「買方」）就以總現金代價 36.0 百萬美元出售 Speck 訂立購買協議。代價須就淨債務及營運資金作出慣常調整。倘 Speck 於截至 2021 年 12 月 31 日止年度的銷售淨額不少於 107.0 百萬美元，將須額外支付或然現金代價 4.0 百萬美元。出售事項所得款項淨額將用於償還本公司經修訂循環信貸融通項下的部分未償還借款。

根據購買協議，買方已購買 Speck 所有發行在外的股權及於 Speck 業務中持有並使用的所有知識產權。Speck 是一家領先的個人電子設備纖薄保護殼的設計及分銷公司，以 Speck® 品牌營銷有關產品。

出售事項可讓本公司集中其資源以繼續發展其核心業務，即於全球從事設計、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。

管理層討論與分析

新秀麗國際有限公司（「本公司」，連同其綜合附屬公司統稱為「本集團」）是全球時尚箱包行業翹楚，並且是全球最著名、規模最大的行李箱公司，擁有逾 110 年悠久歷史。本集團主要在全球從事設計、製造、採購及分銷行李箱、商務包及電腦包、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。

2019 冠狀病毒疫症的影響

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，2019 冠狀病毒疫症對本公司業務的影響仍然嚴峻，原因是持續或再次實施的若干政府強制性限制及封城措施導致若干銷售本公司產品的零售店舖暫停營業、政府強制或建議實施的隔離及社交距離措施，以及消費者的旅遊及可支配支出持續大幅減少，因而導致對本集團許多產品的需求下降（統稱「2019 冠狀病毒疫症的影響」）。

在應對 2019 冠狀病毒疫症帶來的各種挑戰的同時，本集團的員工及其家屬、顧客及業務合作夥伴的健康與安全始終並且將繼續會是本集團的當務之急。雖然 2019 冠狀病毒疫症的規模與持續時間仍未明朗，但已經並且將繼續對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度，本集團的銷售淨額受到 2019 冠狀病毒疫症嚴重影響，2020 年全年綜合銷售淨額較截至 2019 年 12 月 31 日止年度減少 2,102.1 百萬美元或 57.8%（按不變匯率基準計算則減少 57.5%）。本集團管理層於 2020 年第一季度開始採取措施加強本公司的流動資金，以及進一步提升其抗逆能力以應對 2019 冠狀病毒疫症的影響。除了加強本公司的流動資金外，本集團大幅減少其經營開支，以減輕銷售額下滑對溢利及現金流量的影響，同時精簡業務以切合未來發展所需。管理層繼續嚴格控制本集團的經營開支。

本集團的銷售淨額表現於 2021 年第二季度持續改善。於 2020 年第二季度，本集團大部分市場受政府強制性封城措施影響，銷售淨額按年減少 78.2%（按不變匯率基準計算則減少 77.9%），隨後政府開始放寬社交距離限制及世界各地市場開始重啟，本集團銷售淨額的按年跌幅收窄至 2020 年第三季度的下跌 64.6%（按不變匯率基準計算則下跌 64.7%）及 2020 年第四季度的下跌 57.6%（按不變匯率基準則下跌 58.1%）。於 2021 年第一季度，本集團銷售淨額較 2019 年第一季度的跌幅收窄至下跌 57.4%（按不變匯率基準則下跌 57.3%）。此令人鼓舞的趨勢延續至 2021 年第二季度，儘管政府持續實施強制性封城措施、2019 冠狀病毒疫症病例回升及疫苗推出緩慢，因而導致若干市場（尤其是歐洲、印度、日本及智利）繼續面臨挑戰，令銷售復甦步伐放緩，本集團銷售淨額較 2019 年第二季度下跌 51.8%（按不變匯率基準則下跌 52.2%），跌幅進一步收窄。有關本集團加強及保留流動資金以及減少開支的措施於下文詳細討論。

於 2020 年，為加強本公司的財務靈活性以應對 2019 冠狀病毒疫症的影響，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司對本集團的信貸協議進行若干修訂，將本集團循環信貸融通項下的最高借款額增加 200.0 百萬美元至 850.0 百萬美元，並提供本金總額為 600.0 百萬美元的 2020 年增額 B 定期貸款融通。於 2020 年 3 月 20 日，本集團根據其經修訂循環信貸融通借入 810.3 百萬美元（於借款日期按適用匯率換算的美元等值金額），並於 2020 年 5 月 7 日根據 2020 年增額 B 定期貸款融通借入 600.0 百萬美元。於 2020 年 4 月 29 日對本集團信貸協議進行的修訂暫停了由 2020 年第二季度開始起直至 2021 年第二季度結束為止本集團須就其信貸協議項下的若干財務契諾進行測試的要求，且自 2021 年第三季度開始起直至 2022 年第一季度結束為止的三個季度各季，本公司可酌情利用 2019 年首兩個季度以及 2019 年第四季度的綜合經調整 EBITDA（定義見「管理層討論與分析 — 負債」）（「歷史 EBITDA」），而非採用 2020 年第四季度以及 2021 年首兩個季度的實際綜合經調整 EBITDA，以計算財務契諾的遵守情況。在暫停期間內（定義見「管理層討論與分析 — 負債」），本公司須符合 500.0 百萬美元的最低流動資金契諾，而本集團將受有關其舉借能力以及作出受限制支付（包括向本公司股東作出的分派或股息支付）和投資的其他限制所規限。

於 2021 年 6 月 7 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第五次經修訂信貸協議（定義見「管理層討論與分析－負債」）。根據第五次經修訂信貸協議的條款，倘於 2021 年 9 月 30 日直至 2022 年 3 月 31 日止期間，本公司選擇採用歷史 EBITDA 以計算財務契諾（定義見「管理層討論與分析－負債」）項下的最高總淨槓桿比率及最低利息保障比率，則截至 2020 年 12 月 31 日、2021 年 3 月 31 日及 2021 年 6 月 30 日止每個季度所採用的歷史 EBITDA 將獲調高相等於 65.7 百萬美元的金額。該金額乃根據本公司於 2020 年實施的全面節流計劃所達致的每年固定成本節餘而釐定。第五次經修訂信貸協議進一步加強本公司的財務靈活性，以應對 2019 冠狀病毒疫情對業務帶來挑戰。

於 2021 年 6 月 21 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第六次經修訂信貸協議（定義見「管理層討論與分析－負債」）。第六次經修訂信貸協議就本金額為 495.5 百萬美元的 2021 年增額 B 定期貸款融通作出規定。本集團於 2021 年 6 月 21 日借入 2021 年增額 B 定期貸款融通，並連同於資產負債表的 100.0 百萬美元現金，用以償還當時 2020 年增額 B 定期貸款融通項下尚未償還的本金總額 595.5 百萬美元。適用於本集團於 2021 年增額 B 定期貸款融通項下借款的利率等於倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）另加年利率 3.00%（LIBOR 下限為 0.75%）（或基準利率另加年利率 2.00%），目前較 2020 年增額 B 定期貸款融通項下適用的利率低 175 個基點。2021 年增額 B 定期貸款融通項下的貸款按發行價格之 99.75% 的原發行折讓發行。有關本集團信貸協議的進一步說明，請參閱「管理層討論與分析－負債」。

截至 2021 年 6 月 30 日，本集團的貸款及借款賬面值為 2,860.0 百萬美元（撇除遞延融資成本 14.9 百萬美元）。於 2021 年上半年，本集團預付經修訂優先信貸融通項下借款的本金額 325.0 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日，本集團持有的現金及現金等價物為 1,058.2 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日，加上本集團經修訂循環信貸融通供借入的 126.8 百萬美元，本集團的流動資金總額為 1,185.0 百萬美元，因此符合本公司信貸協議項下最低流動資金契諾的規定。

本集團於截至 2021 年 6 月 30 日止六個月採取進一步措施以保留現金，包括繼續暫停向本公司股東作出年度現金分派以及維持接近全面凍結資本開支及其他酌情支出。

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團繼續採取永久性及臨時性措施以節省固定成本。永久性措施主要包括裁減人員以及關閉店舖以節約開支。臨時性措施主要包括無薪休假、暫時性裁員、取消花紅、減薪、暫時性減租及削減其他開支，例如差旅及娛樂以及專業服務。該等固定成本節約已於綜合收益（虧損）表所呈報的本集團銷售成本、分銷開支以及一般及行政開支的減額中反映。

除所採取的該等永久性及臨時性措施外，本集團將繼續致力讓本公司盡量參與提供給受到 2019 冠狀病毒疫情影響的企業或僱員的適用政府或其他措施。本集團亦繼續與業主交涉，就延期支付租金或其他租金優惠進行進一步商討，並評估其他節流範疇，以應對 2019 冠狀病毒疫情的影響。進一步討論請參閱「管理層討論與分析－重組費用」。

鑒於 2019 冠狀病毒疫情日後帶來的影響本身存在不確定因素，本公司無法可靠地預測本集團的業務、經營業績、財務狀況或流動資金最終將受到何種程度的影響，但是本集團的財務狀況和經營業績已經並將繼續受到不利影響。

鑒於本集團以往在應對旅遊業受到衝擊時累積了經驗，儘管預期復甦需時較以往為長，本公司相信本集團將能夠有效地應對當前環境的挑戰。本公司認為，其現有的現金及估計現金流量將足以滿足本集團至少直至 2022 年 8 月 31 日的可預見未來經營及資本需求。但是，本公司不能保證本集團的流動資金將會足夠，也不能保證本集團無需獲得額外的融資。

銷售淨額

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月減少 2.8 百萬美元或 0.4%（按不變匯率基準計算則減少 3.2%）。由於政府放寬社交距離限制，以及世界各地市場因 2019 冠狀病毒疫情的緩和而重啟，本集團的銷售趨勢有所改善。

本集團的銷售淨額表現於 2021 年第二季度持續改善。於 2020 年第二季度，本集團大部分市場受政府強制封城措施影響，銷售淨額按年減少 78.2%（按不變匯率基準計算則減少 77.9%），隨後政府開始放寬社交距離限制及世界各地市場開始重啟，本集團銷售淨額的按年跌幅收窄至 2020 年第三季度的下跌 64.6%（按不變匯率基準計算則下跌 64.7%）及 2020 年第四季度的下跌 57.6%（按不變匯率基準則下跌 58.1%）。於 2021 年第一季度，本集團銷售淨額較 2019 年第一季度的跌幅收窄至下跌 57.4%（按不變匯率基準則下跌 57.3%）。此令人鼓舞的趨勢延續至 2021 年第二季度，儘管政府持續實施強制性封城措施、2019 冠狀病毒疫情病例回升及疫苗推出緩慢，因而導致若干市場（尤其是歐洲、印度、日本及智利）繼續面臨挑戰，令銷售復甦步伐放緩，本集團銷售淨額較 2019 年第二季度下跌 51.8%（按不變匯率基準則下跌 52.2%），跌幅進一步收窄。

截至 2021 年 7 月 31 日止月份的銷售淨額較截至 2020 年 7 月 31 日止月份（當時本集團在全球許多主要市場的大多數批發及零售點因政府強制封城而暫時關閉）增加 97.4%（按不變匯率基準計算則增加 93.9%）。由於若干市場的市況持續

嚴峻，與截至 2019 年 7 月 31 日止月份相比，本集團 2021 年 7 月份的銷售淨額減少 40.9%（按不變匯率基準計算則減少 40.9%）。

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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					
	2021		2020		2021 年與 2020 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⁾
按地區劃分的銷售淨額 ⁽¹⁾ ：						
北美洲	323.8	40.5%	321.0	40.0%	0.9%	0.7%
亞洲	307.8	38.5%	283.0	35.3%	8.8%	3.8%
歐洲	131.2	16.4%	157.5	19.6%	(16.7)%	(21.3)%
拉丁美洲	36.1	4.5%	39.4	4.9%	(8.3)%	(11.1)%
企業	0.6	0.1%	1.4	0.2%	(56.4)%	(56.4)%
銷售淨額	799.5	100.0%	802.3	100.0%	(0.4)%	(3.2)%

註釋

(1) 本集團銷售淨額的地域位置分佈一般反映出售產品的國家／地區，並不一定為終端消費者實際所在的國家／地區。

(2) 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 2021 年 6 月 30 日及 2020 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					
	2021		2020		2021 年與 2020 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⁾
按品牌劃分的銷售淨額：						
新秀麗	355.9	44.5%	360.7	45.0%	(1.3)%	(4.8)%
Tumi	193.7	24.2%	156.2	19.5%	24.0%	21.4%
American Tourister	128.5	16.1%	136.2	17.0%	(5.7)%	(8.4)%
Gregory	32.7	4.1%	24.1	3.0%	35.6%	33.6%
Speck ⁽¹⁾	28.8	3.6%	33.7	4.2%	(14.7)%	(14.7)%
High Sierra	10.3	1.3%	14.7	1.8%	(30.1)%	(31.7)%
其他 ⁽²⁾	49.7	6.2%	76.6	9.5%	(35.1)%	(37.9)%
銷售淨額	799.5	100.0%	802.3	100.0%	(0.4)%	(3.2)%

註釋

(1) 於 2021 年 6 月 30 日後，Speck 品牌已於 2021 年 7 月 30 日出售。進一步討論見綜合中期財務報表附註 13 持作出售之出售組別。

(2) 「其他」包括 Kamiliant、ebags、Xtrem、Lipault、Hartmann、Saxoline 及 Secret 等本集團若干其他自有品牌，以及透過 Rolling Luggage 及 Chic Accent 零售店出售的第三方品牌。

(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。

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團大部分品牌錄得的銷售淨額按年下跌。由於政府放寬社交距離限制，以及世界各地市場因 2019 冠狀病毒疫症的緩和而重啟，銷售趨勢持續改善，有助收窄銷售淨額的跌幅。新秀麗品牌截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期減少 4.8 百萬美元或 1.3%（按不變匯率基準計算則減少 4.8%）。品牌於北美洲、亞洲及拉丁美洲的銷售淨額增長被歐洲的下跌所抵銷。Tumi 品牌受其於北美洲及亞洲的銷售額分別增加 20.8 百萬美元及 19.9 百萬美元所帶動，於截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額按年增加 37.5 百萬美元或 24.0%（按不變匯率基準計算則增加 21.4%），部分被其於歐洲的銷售額下跌 3.9 百萬美元所抵銷。American Tourister 品牌截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月減少 7.8 百萬美元或 5.7%（按不變匯率基準計算則減少

8.4%)。

Gregory 品牌的銷售淨額較去年同期增加 8.6 百萬美元或 35.6% (按不變匯率基準計算則增加 33.6%)。High Sierra 品牌的銷售淨額按年減少 4.4 百萬美元或 30.1% (按不變匯率基準計算則減少 31.7%)。

Speck 品牌截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期減少 4.9 百萬美元或 14.7% (按不變匯率基準計算則減少 14.7%)。於 2021 年 7 月 30 日，本公司一家全資附屬公司出售 Speck，總現金代價為 36.0 百萬美元。代價須就淨債務及營運資金作出慣常調整。

產品類別

本集團通過兩個主要產品類別銷售產品：旅遊及非旅遊。下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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					
	2021		2020		2021 年與 2020 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	423.4	53.0%	436.6	54.4%	(3.0)%	(5.4)%
非旅遊 ⁽¹⁾	376.1	47.0%	365.8	45.6%	2.8%	(0.6)%
銷售淨額	799.5	100.0%	802.3	100.0%	(0.4)%	(3.2)%

註釋

(1) 非旅遊類別包括商務、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。

旅遊產品類別於截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月減少 13.2 百萬美元或 3.0% (按不變匯率基準計算則減少 5.4%)。各地區內的國內旅遊已開始反彈，尤其是美國，超過一半的人口已完成接種 2019 冠狀病毒疫苗。這有助減少銷售淨額的跌幅。非旅遊產品類別 (包括商務、休閒、配件及其他產品) 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的總銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月增加 10.4 百萬美元或 2.8% (按不變匯率基準計算則減少 0.6%)。商務產品截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期增加 30.1 百萬美元或 18.3% (按不變匯率基準計算則增加 14.4%)。休閒產品截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期減少 15.4 百萬美元或 13.5% (按不變匯率基準計算則減少 16.6%)。配件產品截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額按年減少 1.4 百萬美元或 1.9% (按不變匯率基準計算則減少 4.5%)。

分銷渠道

本集團通過兩個主要分銷渠道銷售其產品：批發及直接面向消費者（「DTC」）。下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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					
	2021		2020		2021 年與 2020 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	516.5	64.6%	516.7	64.4%	0.0%	(3.1)%
DTC ⁽¹⁾	282.4	35.3%	284.3	35.4%	(0.7)%	(3.2)%
其他 ⁽²⁾	0.6	0.1%	1.4	0.2%	(56.4)%	(56.4)%
銷售淨額	799.5	100.0%	802.3	100.0%	(0.4)%	(3.2)%

註釋

(1) DTC（即直接面向消費者）包括本集團擁有及經營的實體零售及電子商貿網站。

(2) 「其他」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。

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月批發渠道的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月減少 0.2 百萬美元或 0.0%（按不變匯率基準計算則減少 3.1%）。截至 2021 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）較去年同期增加 14.6 百萬美元或 24.9%（按不變匯率基準計算則增加 20.1%），是由於透過向本集團網上零售商客戶銷售的銷售淨額受 2019 冠狀病毒疫症的影響相比透過實體零售商銷售的銷售淨額所受影響較低所致。

DTC 渠道（包括自營零售店及 DTC 電子商貿）的銷售淨額由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 284.3 百萬美元（佔銷售淨額的 35.4%）減少 1.9 百萬美元或 0.7%（按不變匯率基準計算則減少 3.2%）至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 282.4 百萬美元（佔銷售淨額的 35.3%）。

儘管若干市場的店舖繼續暫停營業，截至 2021 年 6 月 30 日止六個月 DTC 零售渠道銷售淨額較去年同期增加 9.6 百萬美元或 5.4%（按不變匯率基準計算則增加 3.3%）。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團永久關閉 78 家自營店舖，同時新增 9 家店舖，導致截至 2021 年 6 月 30 日止六個月淨減少 69 家自營店舖，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月則淨減少 49 家自營店舖。截至 2021 年 6 月 30 日自營零售店的總數為 1,027 家，而截至 2020 年 6 月 30 日則為 1,245 家自營零售店。由於本集團許多自營店舖因 2019 冠狀病毒疫症的影響暫停營業，本公司認為，其年初至今的 2021 年可比較店舖銷售指標並不反映其業務的相關趨勢。本公司並無於銷售淨額的討論及分析中計入該等指標。

DTC 電子商貿的總銷售淨額由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 106.7 百萬美元（佔銷售淨額的 13.3%）減少 11.4 百萬美元或 10.7%（按不變匯率基準計算則減少 13.9%）至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 95.3 百萬美元（佔銷售淨額的 11.9%），是由於政府放寬社交距離限制及世界各地市場重啟，使客戶開始再次親臨實體店購物而非網上購物所致。

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團銷售淨額中 168.4 百萬美元來自電子商貿渠道（包括來自本集團 DTC 電子商貿網站的銷售淨額 95.3 百萬美元（計入 DTC 渠道內）以及向網上零售商銷售的銷售淨額 73.1 百萬美元（計入批發渠道內），較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月按年增加 3.1 百萬美元或 1.9%（按不變匯率基準計算則減少 1.9%），而當時電子商貿則佔本集團銷售淨額 165.3 百萬美元。截至 2021 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 21.1%，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月則佔總銷售淨額 20.6%。

地區

北美洲

由於社交距離限制放寬、市場重啟及國內旅遊開始反彈，尤其是美國，超過一半的人口已完成接種 2019 冠狀病毒疫症疫苗，本集團截至 2021 年 6 月 30 日止六個月在北美洲的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月增加 2.8 百萬美元或 0.9%（按不變匯率基準計算則增加 0.7%）。

本集團於北美洲的銷售淨額於 2020 年第二季度按年減少 74.0%（按不變匯率基準計算則減少 74.0%）後，於 2020 年第三季度的銷售淨額跌幅穩步收窄按年下跌 64.4%（按不變匯率基準計算則下跌至 64.3%），並於 2020 年第四季度進一步

收窄至按年下跌 56.6%（按不變匯率基準計算則至下跌 56.6%）。於 2021 年初，2019 冠狀病毒疫症病例回升暫時減緩了復甦的步伐，本集團於 2021 年第一季度錄得銷售淨額較 2019 年第一季度下跌 57.8%（按不變匯率基準計算則下跌 57.9%）。然而，隨着疫苗接種持續進展及國內旅遊需求增加，本集團復甦步伐開始加快。截至 2021 年 6 月 30 日止三個月，本集團在北美洲錄得銷售淨額較 2019 第二季度下跌 44.2%（按不變匯率基準計算則下跌 44.3%）。截至 2021 年 7 月 31 日止月份，本集團於北美洲的銷售淨額較截至 2019 年 7 月 31 日止月份下跌 31.3%（按不變匯率基準計算則下跌 31.5%），跌幅進一步收窄。

品牌

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團若干品牌的銷售淨額錄得按年增長。*新秀麗*品牌截至 2021 年 6 月 30 日止六個月於北美洲銷售淨額較去年同期增加 2.3 百萬美元或 1.8%（按不變匯率基準計算則增加 1.6%）。*Tumi* 品牌截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額增加 20.8 百萬美元或 25.5%（按不變匯率基準計算則增加 25.2%）。*American Tourister* 品牌截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月增加 1.7 百萬美元或 5.7%（按不變匯率基準計算則增加 5.4%）。*Gregory* 品牌的銷售淨額較去年同期增加 8.8 百萬美元或 170.6%（按不變匯率基準計算則增加 170.6%）。

High Sierra 品牌截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額按年減少 4.6 百萬美元或 36.9%（按不變匯率基準計算則減少 37.0%）。其他品牌截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期減少 21.3 百萬美元或 75.2%（按不變匯率基準計算則減少 75.2%）。

Speck 品牌截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期減少 4.9 百萬美元或 14.7%（按不變匯率基準計算則減少 14.7%）。於 2021 年 7 月 30 日，本公司一家全資附屬公司出售 *Speck*，總現金代價為 36.0 百萬美元。代價須就淨債務及營運資金作出慣常調整。

產品類別

旅遊產品類別截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月增加 11.6 百萬美元或 6.3%（按不變匯率基準計算則增加 6.1%）。非旅遊產品類別的總銷售淨額較去年同期減少 8.9 百萬美元或 6.4%（按不變匯率基準計算則減少 6.6%）。商務產品截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期增加 6.3 百萬美元或 10.7%（按不變匯率基準計算則增加 10.5%）。休閒產品的銷售淨額按年減少 7.4 百萬美元或 23.5%（按不變匯率基準計算則減少 23.5%）。配件產品的銷售淨額按年減少 6.4 百萬美元或 13.8%（按不變匯率基準計算則減少 13.9%）。

分銷渠道

批發渠道截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月增加 2.4 百萬美元或 1.2%（按不變匯率基準計算則增加 1.1%）。截至 2021 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）較去年同期減少 4.8 百萬美元或 14.8%（按不變匯率基準計算則減少 15.0%）。

DTC 渠道（包括自營零售店及 DTC 電子商貿）的銷售淨額由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 127.1 百萬美元按年增加 0.4 百萬美元或 0.3%（按不變匯率基準計算則增加 0.0%）至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 127.4 百萬美元。

DTC 零售渠道截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期增加 21.7 百萬美元或 34.5%（按不變匯率基準計算則增加 34.1%），主要是由於政府放寬社交距離限制及北美洲市場重啟，使客戶開始再次親臨實體店購物而非網上購物所致。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團於北美洲永久關閉 9 家自營店舖，同時新增 1 家店舖，導致截至 2021 年 6 月 30 日止六個月淨減少 8 家自營店舖，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月則淨減少 4 家自營店舖。截至 2021 年 6 月 30 日北美洲自營零售店的總數為 274 家，而截至 2020 年 6 月 30 日則為 344 家自營零售店。由於本集團許多自營店舖因 2019 冠狀病毒疫症的影響暫停營業，本公司認為，其年初至今的 2021 年可比較店舖銷售指標並不反映其業務的相關趨勢。本公司並無於銷售淨額的討論及分析中計入該等指標。

DTC 電子商貿的總銷售淨額由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 64.3 百萬美元減少 21.3 百萬美元或 33.1%（按不變匯率基準計算則減少 33.3%）至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 43.0 百萬美元。這是由於政府放寬社交距離限制及北美洲市場重啟，使客戶開始再次親臨實體店購物而非網上購物所致。

國家

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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					
	2021		2020		2021 年與 2020 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⁾
按地域位置劃分的銷售淨額 (1)：						
美國	316.3	97.7%	309.8	96.5%	2.1%	2.1%
加拿大	7.5	2.3%	11.2	3.5%	(33.6)%	(39.3)%
銷售淨額	323.8	100.0%	321.0	100.0%	0.9%	0.7%

註釋

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

(2) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。

美國截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額按年增加 6.5 百萬美元或 2.1%，乃由於放寬社交距離限制、市場重啟及國內旅遊開始反彈，以及一半以上人口已完成接種 2019 冠狀病毒疫苗，令銷售業績趨勢持續向好所致。加拿大的銷售淨額按年減少 3.8 百萬美元或 33.6%（按不變匯率基準計算則減少 39.3%），乃由於與美國相比，加拿大接種疫苗接種進度較為緩慢所致。與截至 2019 年 6 月 30 日止六個月相比，美國及加拿大於 2021 年上半年的銷售淨額分別減少 49.4%及 74.8%（按不變匯率基準計算則減少 76.4%）。

亞洲

由於社交距離限制放寬及市場重啟，本集團截至 2021 年 6 月 30 日止六個月在亞洲的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月增加 24.8 百萬美元或 8.8%（按不變匯率基準計算則增加 3.8%）。

由於 2019 冠狀病毒疫苗病例回升以及日本及南韓等重要市場的疫苗接種進度相對緩慢，本集團於亞洲的銷售淨額於 2021 年第二季度暫時放緩。與 2019 年第二季度相比，本集團於 2021 年第二季度在亞洲錄得銷售淨額下跌 54.9%（按不變匯率基準計算則下跌 56.0%）。於 2021 年第二季度出現放緩前，亞洲地區連續四個季度銷售淨額有所改善，與 2019 年第一季度相比，本集團於亞洲的銷售淨額跌幅由 2020 年第二季度按年下跌 76.2%（按不變匯率基準計算則下跌 75.6%）穩步收窄至 2020 年第三季度按年下跌 63.1%（按不變匯率基準計算則下跌 63.4%）、於 2020 年第四季度按年下跌 54.7%（按不變匯率基準計算則下跌 56.1%）及於 2021 年第一季度下跌 49.2%（按不變匯率基準計算則下跌 49.9%）。截至 2021 年 7 月 31 日止月份，本集團於亞洲的銷售淨額較截至 2019 年 7 月 31 日止月份下跌 49.4%（按不變匯率基準計算則下跌 50.0%）。

品牌

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，*新秀麗* 品牌的銷售淨額較去年同期增加 7.1 百萬美元或 5.9%（按不變匯率基準計算則減少 0.7%）。*Tumi* 品牌截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額按年增加 19.9 百萬美元或 36.3%（按不變匯率基準計算則增加 30.9%）。*American Tourister* 品牌截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月減少 2.8 百萬美元或 3.8%（按不變匯率基準計算則減少 7.1%）。*Kamilant* 品牌的銷售淨額按年增長 3.6 百萬美元或 37.7%（按不變匯率基準計算則增加 36.8%）。*Gregory* 品牌的銷售淨額較去年同期減少 1.5 百萬美元或 9.6%（按不變匯率基準計算則減少 10.3%）。

產品類別

旅遊產品類別截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期減少 0.4 百萬美元或 0.3%（按不變匯率基準計算則減少 4.5%）。非旅遊產品類別的總銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月增加 25.3 百萬美元或 17.7%（按不變匯率基準計算則增加 12.0%）。商務產品的銷售淨額較去年同期增加 24.1 百萬美元或 31.5%（按不變匯率基準計算則增加 25.1%）。休閒產品的銷售淨額按年減少 0.2 百萬美元或 0.5%（按不變匯率基準計算則減少 5.0%）。配件產品的銷售淨額按年增加 1.0 百萬美元或 10.1%（按不變匯率基準計算則增加 5.0%）。

分銷渠道

批發渠道截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期增加 19.5 百萬美元或 9.5%（按不變匯率基準計算則增加 4.6%）。截至 2021 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）較去年同期增加

14.2 百萬美元或 107.5%（按不變匯率基準計算則增加 97.1%）。

DTC 渠道（包括自營零售店及 DTC 電子商貿）的銷售淨額由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 77.9 百萬美元按年增加 5.4 百萬美元或 6.9%（按不變匯率基準計算則增加 1.8%）至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 83.2 百萬美元。

DTC 零售渠道截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期增加 1.1 百萬美元或 2.3%（按不變匯率基準計算則減少 1.2%），主要是由於店舖暫停營業所致。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團於亞洲永久關閉 18 家自營店舖，同時新增 4 家店舖，導致截至 2021 年 6 月 30 日止六個月淨減少 14 家自營店舖，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月則淨減少 16 家自營店舖。截至 2021 年 6 月 30 日亞洲自營零售店的總數為 361 家，而截至 2020 年 6 月 30 日則為 392 家自營零售店。由於本集團許多自營店舖因 2019 冠狀病毒疫症的影響暫停營業，本公司認為，其年初至今的 2021 年可比較店舖銷售指標並不反映其業務的相關趨勢。本公司並無於銷售淨額的討論及分析中計入該等指標。

DTC 電子商貿的總銷售淨額由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 27.7 百萬美元增加 4.2 百萬美元或 15.2%（按不變匯率基準計算則增加 7.2%）至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 32.0 百萬美元。

國家／地區

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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					2021 年與 2020 年比較	
	2021		2020				
	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⁾	
按地域位置劃分的銷售淨額 (1)：							
中國	110.8	36.0%	66.9	23.6%	65.7%	52.1%	
印度	49.0	15.9%	34.5	12.2%	41.8%	41.7%	
日本	43.2	14.0%	59.0	20.9%	(26.7)%	(26.6)%	
南韓	36.3	11.8%	43.4	15.3%	(16.3)%	(22.5)%	
香港 ⁽²⁾	26.4	8.6%	19.4	6.9%	35.9%	35.9%	
澳洲	9.4	3.1%	14.6	5.1%	(35.6)%	(44.9)%	
其他	32.7	10.6%	45.2	16.0%	(27.6)%	(29.6)%	
銷售淨額	307.8	100.0%	283.0	100.0%	8.8%	3.8%	

註釋

(1) 本集團銷售淨額的地域位置分佈一般反映出售產品的國家／地區，並不一定為終端消費者實際所在的國家／地區。

(2) 香港錄得的銷售淨額包括於本地錄得的銷售淨額、澳門錄得的銷售淨額以及向若干其他本集團並無直接開展業務的亞洲市場的分銷商所錄得的銷售淨額。

(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。

中國截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期增加 43.9 百萬美元或 65.7%（按不變匯率基準計算則增加 52.1%）。儘管於 2021 年第二季度 2019 冠狀病毒疫症病例回升，印度截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期增加 14.4 百萬美元或 41.8%（按不變匯率基準計算則增加 41.7%）。香港呈報的總銷售淨額（包括在香港本地市場、澳門以及向若干其他亞洲市場分銷商錄得的銷售淨額）按年增加 7.0 百萬美元或 35.9%（按不變匯率基準計算則增加 35.9%）。該等銷售淨額按年增幅部分被日本、南韓及澳洲的減少所抵銷。日本的銷售淨額按年減少 15.8 百萬美元或 26.7%（按不變匯率基準計算則減少 26.6%）。南韓的銷售淨額按年減少 7.1 百萬美元或 16.3%（按不變匯率基準計算則減少 22.5%）。澳洲的銷售淨額較去年同期減少 5.2 百萬美元或 35.6%（按不變匯率基準計算則減少 44.9%）。

中國繼續推動本集團於亞洲的銷售淨額復甦。於 2020 年第二季度按年減少 62.2%（按不變匯率基準計算則減少 60.7%）後，本集團於中國銷售淨額較 2019 年第一季度的跌幅收窄至於 2020 年第三季度的按年下跌 46.2%（按不變匯率基準計算則下跌 47.9%）、於 2020 年第四季度的按年下跌 29.8%（按不變匯率基準計算則下跌 33.7%）及於 2021 年第一季度的按年下跌 24.7%（按不變匯率基準計算則下跌 27.6%）。中國於 2021 年第二季度的銷售淨額持續復甦，銷售淨額較 2019 年第二季度下跌 22.5%（按不變匯率基準計算則下跌 26.7%）。

本集團於 2021 年上半年在亞洲的所有主要市場的銷售淨額均較 2019 年上半年下跌，包括：日本（減少 58.3%，按不變匯率基準計算則減少 59.1%）、南韓（減少 63.0%，按不變匯率基準計算則減少 63.8%）、香港（減少 67.2%，按不變匯

率基準計算則減少 67.3%)、中國(減少 23.5%，按不變匯率基準計算則減少 27.1%)及印度(減少 40.9%，按不變匯率基準計算則減少 38.1%)。

歐洲

由於持續實施封城及旅遊限制措施，本集團截至 2021 年 6 月 30 日止六個月在歐洲的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月減少 26.4 百萬美元或 16.7% (按不變匯率基準計算則減少 21.3%)。

本集團於歐洲的銷售淨額於 2020 年第二季度按年減少 86.0% (按不變匯率基準計算則減少 85.7%) 後，銷售淨額跌幅收窄至 2020 年第三季度按年下跌 64.8% (按不變匯率基準計算則下跌 65.7%)。於 2020 年底及 2021 年初，2019 冠狀病毒疫症病例回升影響復甦進度，本集團於 2020 年第四季度在歐洲的銷售淨額按年下跌 66.3% (按不變匯率基準計算則下跌 67.1%)，而 2021 年第一季度銷售淨額較 2019 年第一季度下跌 70.5% (按不變匯率基準計算則下跌 70.9%)。然而，隨着旅遊限制於 2021 年 6 月開始放寬，本集團於歐洲的銷售淨額表現於 2021 年第二季度開始出現改善跡象，銷售淨額較 2019 年第二季度下跌 59.4% (按不變匯率基準計算則下跌 60.4%)。截至 2021 年 7 月 31 日止月份，本集團於歐洲的銷售淨額較截至 2019 年 7 月 31 日止月份下跌 42.6% (按不變匯率基準計算則下跌 43.6%)。

品牌

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，*新秀麗* 品牌銷售淨額較去年同期減少 14.9 百萬美元或 15.3% (按不變匯率基準計算則減少 19.8%)。*Tumi* 品牌截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額按年減少 3.9 百萬美元或 20.3% (按不變匯率基準計算則減少 24.7%)。*American Tourister* 品牌截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月減少 7.0 百萬美元或 25.2% (按不變匯率基準計算則減少 29.1%)。

產品類別

旅遊產品類別截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月減少 24.6 百萬美元或 24.7% (按不變匯率基準計算則減少 28.7%)。非旅遊類別的總銷售淨額按年減少 1.8 百萬美元或 3.1% (按不變匯率基準計算則減少 8.5%)。商務產品的銷售淨額按年減少 1.2 百萬美元或 4.5% (按不變匯率基準計算則減少 9.6%)。休閒產品的銷售淨額較去年同期持平 (按不變匯率基準計算則減少 6.1%)。配件產品的銷售淨額按年增加 0.5 百萬美元或 4.4% (按不變匯率基準計算則減少 1.8%)。

分銷渠道

批發渠道截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月減少 19.2 百萬美元或 20.3% (按不變匯率基準計算則減少 25.5%)。截至 2021 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) 較去年同期增加 5.1 百萬美元或 39.0% (按不變匯率基準計算則增加 28.7%)，是由於透過向本集團網上零售商客戶銷售的銷售淨額受 2019 冠狀病毒疫症的影響相比透過實體零售商銷售的銷售淨額所受影響較低所致。

DTC 渠道 (包括自營零售店及 DTC 電子商貿) 的銷售淨額由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 62.9 百萬美元減少 7.2 百萬美元或 11.4% (按不變匯率基準計算則減少 14.9%) 至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 55.7 百萬美元。

DTC 零售渠道截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期減少 12.1 百萬美元或 24.4% (按不變匯率基準計算則減少 26.7%)，主要是由於 2019 冠狀病毒疫症導致店舖暫停營業及消費者需求下降所致。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團於歐洲永久關閉 23 家自營店舖，同時新增 1 家店舖，導致截至 2021 年 6 月 30 日止六個月淨減少 22 家自營店舖，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月則淨減少 25 家自營店舖。截至 2021 年 6 月 30 日歐洲自營零售店的總數為 220 家，而截至 2020 年 6 月 30 日則為 287 家自營零售店。由於本集團許多自營店舖因 2019 冠狀病毒疫症的影響暫停營業，本公司認為，其年初至今的 2021 年可比較店舖銷售指標並不反映其業務的相關趨勢。本公司並無於銷售淨額的討論及分析中計入該等指標。

DTC 電子商貿的總銷售淨額由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 13.4 百萬美元增加 4.9 百萬美元或 36.3% (按不變匯率基準計算則增加 28.7%) 至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 18.3 百萬美元。

國家

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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					
	2021		2020		2021 年與 2020 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)：						
比利時 ⁽²⁾	34.7	26.4%	35.4	22.4%	(2.1)%	(9.9)%
俄羅斯	17.0	13.0%	10.6	6.7%	61.2%	70.7%
德國	15.8	12.0%	24.2	15.4%	(34.8)%	(40.0)%
意大利	13.6	10.4%	15.7	10.0%	(13.4)%	(20.4)%
法國	10.8	8.2%	14.6	9.3%	(26.1)%	(32.0)%
西班牙	9.2	7.0%	11.5	7.3%	(20.0)%	(26.3)%
英國 ⁽³⁾	7.0	5.3%	12.3	7.8%	(43.6)%	(49.1)%
其他	23.2	17.7%	33.2	21.1%	(30.2)%	(32.7)%
銷售淨額	131.2	100.0%	157.5	100.0%	(16.7)%	(21.3)%

註釋

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

(2) 截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月，比利時的銷售淨額分別為 3.5 百萬美元及 4.1 百萬美元，減少 0.6 百萬美元或 15.2%（按不變匯率基準計算則減少 21.9%）。餘下的銷售額包括直接發貨予歐洲其他國家的分銷商、客戶及代理商（包括電子商貿）。

(3) 英國錄得的銷售淨額包括於愛爾蘭錄得的銷售淨額。

(4) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。

德國截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期減少 8.4 百萬美元或 34.8%（按不變匯率基準計算則減少 40.0%）。意大利的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月減少 2.1 百萬美元或 13.4%（按不變匯率基準計算則減少 20.4%）。法國的銷售淨額較去年同期減少 3.8 百萬美元或 26.1%（按不變匯率基準計算則減少 32.0%）。英國的銷售淨額按年減少 5.4 百萬美元或 43.6%（按不變匯率基準計算則減少 49.1%）。該等銷售淨額減少部分被俄羅斯銷售淨額增加所抵銷。俄羅斯的銷售淨額按年增加 6.5 百萬美元或 61.2%（按不變匯率基準計算則減少 70.7%）。

本集團於 2021 年上半年在歐洲的所有主要市場錄得的銷售淨額均較 2019 年上半年下跌，包括：德國（減少 71.8%；按不變匯率基準計算則減少 73.5%）、意大利（減少 65.1%；按不變匯率基準計算則減少 67.3%）、法國（減少 71.1%；按不變匯率基準計算則減少 72.8%）、俄羅斯（減少 43.3%；按不變匯率基準計算則減少 35.3%）及英國（減少 80.3%；按不變匯率基準計算則減少 81.8%）。

拉丁美洲

本集團截至 2021 年 6 月 30 日止六個月在拉丁美洲的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月減少 3.3 百萬美元或 8.3%（按不變匯率基準計算則減少 11.1%）。

本集團於拉丁美洲的銷售淨額於 2020 年第二季度按年減少 95.4%（按不變匯率基準計算則減少 94.3%）後，於 2020 年第三季度的銷售淨額跌幅收窄至按年下跌 77.8%（按不變匯率基準計算則下跌 74.2%）及於 2020 年第四季度的按年下跌 46.9%（按不變匯率基準計算則下跌 43.2%）。於 2021 年初，2019 冠狀病毒疫症病例回升影響復甦進度，本集團於 2021 年第一季度在拉丁美洲錄得銷售淨額較 2019 年第一季度下跌 58.8%（按不變匯率基準計算則下跌 51.1%）。本集團於拉丁美洲的銷售淨額表現於 2021 年第二季度開始出現改善跡象，銷售淨額較 2019 年第二季度下跌 55.5%（按不變匯率基準計算則下跌 48.9%）。截至 2021 年 7 月 31 日止月份，本集團於拉丁美洲的銷售淨額較截至 2019 年 7 月 31 日止月份下跌 37.5%（按不變匯率基準計算則下跌 26.5%）。

品牌

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，*新秀麗* 品牌銷售淨額較去年同期增加 0.7 百萬美元或 5.7%（按不變匯率基準計算則增加 7.9%）。*American Tourister* 品牌截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月增加 0.4 百萬美元或 8.6%（按不變匯率基準計算則增加 6.9%）。*Tumi* 品牌截至 2021 年 6 月 30 日止六個月在拉丁美洲的銷售淨額較去年同期增加 0.7 百萬美元或 71.1%（按不變匯率基準計算則增加 66.2%）。*Secret* 品牌的銷售淨額按年增加 2.0 百萬美元或 95.6%（按不變匯率基準計算則增加 76.2%）。*Saxoline* 品牌的銷售淨額按年增加 0.2 百萬美元或 3.2%（按不變

匯率基準計算則減少 5.8%)。Xtrem 品牌的銷售淨額較去年同期減少 7.1 百萬美元或 49.7% (按不變匯率基準計算則減少 51.9%)。

產品類別

旅遊產品類別截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期增加 0.2 百萬美元或 1.8% (按不變匯率基準計算則增加 1.4%)。非旅遊產品類別的總銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月減少 3.5 百萬美元或 13.2% (按不變匯率基準計算則減少 17.2%)。商務產品的銷售淨額較去年同期增加 0.9 百萬美元或 30.8% (按不變匯率基準計算則增加 28.9%)。休閒產品的銷售淨額按年減少 7.8 百萬美元或 39.8% (按不變匯率基準計算則減少 42.0%)。配件產品的銷售淨額按年增加 3.4 百萬美元或 89.0% (按不變匯率基準計算則增加 74.2%)。

分銷渠道

批發渠道截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月減少 2.9 百萬美元或 12.5% (按不變匯率基準計算則減少 14.7%)。

DTC 渠道 (包括自營零售店及 DTC 電子商貿) 的銷售淨額由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 16.4 百萬美元減少 0.4 百萬美元或 2.4% (按不變匯率基準計算則減少 6.1%) 至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 16.0 百萬美元。

DTC 零售渠道截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期減少 1.2 百萬美元或 7.6% (按不變匯率基準計算則減少 11.3%)，主要是由於 2019 冠狀病毒疫症導致店舖暫停營業及消費者需求下降所致。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團於拉丁美洲永久關閉 28 家自營店舖，同時新增 3 家店舖，導致截至 2021 年 6 月 30 日止六個月淨減少 25 家自營店舖，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月則淨減少 4 家自營店舖。截至 2021 年 6 月 30 日拉丁美洲自營零售店的總數為 172 家，而截至 2020 年 6 月 30 日則為 222 家自營零售店。由於本集團許多自營店舖因 2019 冠狀病毒疫症的影響暫停營業，本公司認為，其年初至今的 2021 年可比較店舖銷售指標並不反映其業務的相關趨勢。本公司並無於銷售淨額的討論及分析中計入該等指標。

DTC 電子商貿的總銷售淨額由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 1.2 百萬美元增加 0.8 百萬美元或 63.9% (按不變匯率基準計算則增加 59.7%) 至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 2.0 百萬美元。

國家

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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				2021 年與 2020 年比較	
	2021		2020		增加 (減少) 百分比	撇除匯兌影響的增加 (減少) 百分比 ⁽⁴⁾
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比		
按地域位置劃分的銷售淨額 (1)：						
智利	16.4	45.5%	18.5	47.0%	(11.2)%	(19.8)%
墨西哥	9.9	27.5%	8.1	20.5%	23.3%	13.2%
巴西 ⁽²⁾	3.6	10.0%	4.3	10.8%	(15.5)%	(7.1)%
其他 ⁽³⁾	6.1	17.0%	8.5	21.7%	(28.2)%	(17.2)%
銷售淨額	36.1	100.0%	39.4	100.0%	(8.3)%	(11.1)%

註釋

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

(2) 不包括對來自境外對巴西的分銷商作出的銷售。

(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向巴西境外的第三方分銷商作出的銷售。

(4) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。

智利截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額較去年同期減少 2.1 百萬美元或 11.2% (按不變匯率基準計算則減少 19.8%)。墨西哥的銷售淨額按年增加 1.9 百萬美元或 23.3% (按不變匯率基準計算則增加 13.2%)。

智利及墨西哥的銷售淨額較 2019 年上半年分別減少 50.7% (按不變匯率基準計算則減少 47.0%) 及 62.7% (按不變匯率基準計算則減少 60.9%)。

銷售成本及毛利

銷售成本由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 405.8 百萬美元（佔銷售淨額 50.6%）減少 12.2 百萬美元或 3.0%至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 393.7 百萬美元（佔銷售淨額 49.2%）。

毛利由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 396.5 百萬美元增加 9.3 百萬美元或 2.3%至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 405.8 百萬美元。毛利率由去年同期的 49.4%增加至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 50.8%。美國普及特惠稅制方案（「普惠制」）於 2021 年 1 月屆滿導致從普惠制受惠國進口至美國的貨品的關稅成本增加，使到毛利率下降 6.5 百萬美元或 80 個基點。許多貨幣兌美元貶值亦對毛利率造成負面影響。本集團利用其與供應商的長久關係減輕成本增加的影響，並正在上調若干市場的價格，以抵銷因上述因素而對利潤率造成的壓力。

分銷開支

分銷開支由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 408.1 百萬美元（佔銷售淨額 50.9%）減少 81.7 百萬美元或 20.0%至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 326.4 百萬美元（佔銷售淨額 40.8%）。分銷開支及分銷開支佔銷售淨額百分比均下跌，主要是由於管理層採取措施減少業務的固定及可變成本結構所致。進一步討論請參閱「管理層討論與分析 – 2019 冠狀病毒疫症的影響」。與 2019 年上半年相比，截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的分銷開支減少 45.6%。

營銷開支

本集團的營銷開支由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 44.5 百萬美元減少 15.8 百萬美元或 35.6%至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 28.7 百萬美元。營銷開支佔銷售淨額的百分比由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 5.5%減少 190 個基點至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 3.6%。與 2019 年上半年相比，營銷開支減少 72.2%，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%減少 230 個基點。本集團繼續嚴格控制其廣告開支以助保留現金及減輕 2019 冠狀病毒疫症的影響對本集團業務造成的影響。

一般及行政開支

一般及行政開支由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 107.9 百萬美元（佔銷售淨額的 13.5%）減少 5.6 百萬美元或 5.2%至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 102.3 百萬美元（佔銷售淨額的 12.8%）。一般及行政開支以及一般及行政開支佔銷售淨額的百分比減少反映了管理層採取措施（包括裁員及其他節流措施）削減業務的固定及可變成本架構，以助減輕 2019 冠狀病毒疫症對本集團盈利能力造成的不利影響。進一步討論請參閱「管理層討論與分析 – 2019 冠狀病毒疫症的影響」。該等節餘部分被重新錄得的若干開支（包括若干僱員薪酬成本，早前因疫症爆發而暫時中止）所抵銷。與 2019 年上半年相比，截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的一般及行政開支減少 10.2%。

減值費用

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的非現金 2021 年上半年減值費用及截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的非現金 2020 年上半年減值費用明細。

(以百萬美元呈列)		截至 6 月 30 日止六個月	
		2021	2020
適用於以下各項的減值費用：		2021 年上半年	2020 年上半年
功能範疇		減值費用	減值費用
商譽		14.4	496.0
商名及其他無形資產		10.3	236.0
租賃使用權資產	分銷	5.5	113.9
物業、廠房及設備	分銷	—	31.2
減值費用總額		30.2	877.2

根據《國際會計準則》（「IAS」）第 36 號資產減值（「IAS 第 36 號」），本集團須至少每年或在發生事件或情況變化而導致現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額較有可能低於其賬面值時，評估無限可用年期的無形資產。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。倘有任何跡象表明資產可能減值，則本集團須評估資產或現金產生單位的可收回金額。

2021 年上半年減值費用

根據對截至 2021 年 6 月 30 日止六個月虧損店舖的評估，以及由於 2019 冠狀病毒疫症導致顧客流量減少及業績欠佳，本集團釐定若干零售店舖（即個別現金產生單位）的賬面值超過其相應可收回金額。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團就租賃使用權資產確認非現金減值費用合共 5.5 百萬美元。

此外，於 2021 年 6 月，本集團將 Speck 應佔資產分類為持作出售。Speck 設計及分銷以 Speck® 品牌營銷的個人電子設備纖薄保護殼。Speck 已於 2021 年 7 月 30 日出售。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團確認非現金減值費用合共 24.7 百萬美元，包括該出售組別的商譽及其他無形資產減值。

2020 年上半年減值費用

由於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月 2019 冠狀病毒疫症造成的負面影響，本集團對所識別的若干無限可用年期的無形資產進行減值測試。根據本公司委聘的第三方專家進行的估值，管理層釐定若干無形資產的賬面值超過其可收回金額，導致截至 2020 年 6 月 30 日止六個月確認非現金減值費用合共 732.0 百萬美元，包括商譽減值 496.0 百萬美元及若干商名減值 236.0 百萬美元。

此外，根據對截至 2020 年 6 月 30 日止六個月虧損店舖的評估，以及由於 2019 冠狀病毒疫症導致顧客流量減少及業績欠佳，本集團釐定若干零售店舖（即個別現金產生單位）的賬面值超過其相應可收回金額。截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，本集團確認非現金減值費用合共 145.2 百萬美元，包括租賃使用權資產減值 113.9 百萬美元及物業、廠房及設備（包括租賃物業裝修）減值 31.2 百萬美元。

重組費用

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月重組費用的明細。

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月	
	2021	2020
功能範疇		
分銷功能應佔的重組費用	0.8	24.4
一般及行政功能應佔的重組費用	5.2	4.4
重組費用總額	6.0	28.8

於 2020 年及 2021 年上半年，為應對 2019 冠狀病毒疫症的影響，本集團大幅削減其經營開支，以減輕銷售額下滑對溢利及現金流量的影響，同時精簡業務以切合未來發展所需。配合該等節流措施及其他措施，本集團確認與該等重組活動相關的費用（「重組費用」）。截至 2021 年 6 月 30 日及截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，本集團分別確認重組費用 6.0 百萬美元及 28.8 百萬美元。重組費用主要包括與永久性裁員相關的遣散費、關閉店舖成本及實施溢利改善措施所產生的若干其他成本。本集團繼續評估進一步削減經營開支的其他範疇，以應對 2019 冠狀病毒疫症的影響。

於 2021 年 6 月，本公司於新加坡設立品牌開發及採購中心，以加強協調本公司於整個亞洲區的產品開發、品牌管理及供應鏈營運，是本公司全球重組方案的一環。設立該中心將使本公司能夠設計更貼近市場的產品，同時繼續保持多個主要品牌（包括新秀丽及 American Tourister）在產品開發、創新及可持續發展方面的行業領先地位。本公司亦將利用該中心來管理亞洲及中東地區的採購，同時支援並管理北美洲及拉丁美洲地區的採購。

其他收入

截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月，本集團分別錄得其他收入 1.4 百萬美元及 7.1 百萬美元。2021 年上半年的其他收入包括出售資產的收益及退出若干零售店舖位置後租賃退出／重新計量的收益 2.7 百萬美元，部分被期內產生的其他雜項開支 1.4 百萬美元所抵銷。2020 年上半年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 8.0 百萬美元，包括退出若干零售店舖位置後收取的頂手費。

經營虧損

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月本集團呈報的經營虧損與經調整後的經營虧損的對賬。

(以百萬美元呈列)	經營虧損		截至 6 月 30 日止六個月	
	2021	2020	增加(減少) 百分比	撇除匯兌影響的 增加(減少)百分比 ⁽¹⁾
呈報的經營虧損	(86.4)	(1,062.9)	(91.9)%	(92.1)%
減值費用	30.2	877.2	(96.6)%	(96.6)%
重組費用	6.0	28.8	(79.2)%	(79.1)%
經調整後的經營虧損	(50.2)	(156.9)	(68.0)%	(69.3)%

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 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團錄得經營虧損 86.4 百萬美元，而去年同期錄得經營虧損 1,062.9 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，經撇除非現金 2021 年上半年減值費用及截至 2021 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用，本集團錄得經營虧損 50.2 百萬美元；而去年同期，經撇除非現金 2020 年上半年減值費用及截至 2020 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用，則錄得經營虧損 156.9 百萬美元。

財務費用淨額

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的財務費用淨額由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 46.7 百萬美元增加 55.8 百萬美元或 119.5% 至 102.4 百萬美元。該增幅乃由於撇銷主要與 2020 年增額 B 定期貸款融通相關的遞延融資成本的非現金費用 24.1 百萬美元；2020 年本集團為應對 2019 冠狀病毒疫症帶來的挑戰而增加借款以確保充足流動資金，導致貸款及借款的利息開支按年增加 15.2 百萬美元；可贖回非控股權益認沽期權的公允價值變動按年減少 14.5 百萬美元及為數 7.8 百萬美元的銀行收費所致。銀行收費包括向 2020 年增額 B 定期貸款融通項下的貸款人支付約 6.0 百萬美元的溢價及與第五次經修訂信貸協議相關的費用 1.8 百萬美元（兩者均於「負債」載述）。財務費用淨額增加部分被外匯虧損淨額按年減少 4.5 百萬美元及租賃負債利息開支按年減少 2.3 百萬美元所抵銷。

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 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	
	2021	2020
於損益中確認：		
利息收入	1.8	1.8
財務收入總額	1.8	1.8
貸款及借款的利息開支	(54.9)	(39.7)
撇銷與 2020 年增額 B 定期貸款融通相關的剩餘遞延融資成本	(24.1)	—
與經修訂優先信貸融通相關的遞延融資成本攤銷	(4.3)	(2.7)
租賃負債的利息開支	(11.3)	(13.6)
認沽期權公允價值變動	1.0	15.5
外匯虧損淨額	(2.4)	(6.9)
其他財務費用 ⁽¹⁾	(8.2)	(1.1)
財務費用總額	(104.2)	(48.5)
於損益中確認的財務費用淨額	(102.4)	(46.7)

註釋

(1) 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的其他財務費用主要包括向 2020 年增額 B 定期貸款融通項下的貸款人支付約 6.0 百萬美元的溢價及與第五次經修訂信貸協議相關的費用 1.8 百萬美元（兩者均於「管理層討論與分析 - 負債」載述）。

除所得稅前虧損

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月本集團呈報的除所得稅前虧損與經調整後的除所得稅前虧損的對賬。

(以百萬美元呈列)	除所得稅前虧損		增加(減少) 百分比	撇除匯兌影響的 增加(減少)百分比 ⁽²⁾
	截至 6 月 30 日止六個月	2021		
呈報的除所得稅前虧損	(188.8)	(1,109.6)	(83.0)%	(83.3)%
減值費用	30.2	877.2	(96.6)%	(96.6)%
重組費用	6.0	28.8	(79.2)%	(79.1)%
與債務借款及修訂相關的費用 ⁽¹⁾	31.9	—	n/a	n/a
經調整後的除所得稅前虧損	(120.8)	(203.6)	(40.7)%	(42.1)%

註釋

- 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，與第五次經修訂信貸協議及第六次經修訂信貸協議相關的費用乃來自撇銷主要與 2020 年增額 B 定期貸款融通相關的遞延融資成本的非現金費用 24.1 百萬美元，以及於綜合收益(虧損)表確認的銀行收費 7.8 百萬美元，主要包括向 2020 年增額 B 定期貸款融通項下的貸款人支付約 6.0 百萬美元的溢價及與第五次經修訂信貸協議相關的費用 1.8 百萬美元(均於「管理層討論與分析－負債」載述)所致。
- 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。
n/a 不適用。

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團產生除所得稅前虧損 188.8 百萬美元，而去年同期則錄得除所得稅前虧損 1,109.6 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，經撇除非現金 2021 年上半年減值費用、於截至 2021 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用及與債務借款及修訂相關的費用後，本集團產生除所得稅前虧損 120.8 百萬美元，而去年同期經撇除非現金 2020 年上半年減值費用及於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用後則錄得除所得稅前虧損 203.6 百萬美元。

所得稅抵免

本集團截至 2021 年 6 月 30 日止六個月錄得所得稅抵免 46.6 百萬美元，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月則錄得所得稅抵免 133.7 百萬美元。2021 年上半年錄得所得稅抵免，主要是由於 2019 冠狀病毒疫症的影響、重組活動、儲備變動及未確認遞延稅項資產變動導致錄得除所得稅前虧損 188.8 百萬美元所致。2020 年上半年錄得所得稅抵免，主要是由於 2019 冠狀病毒疫症的影響、儲備變動及未確認遞延稅項資產變動導致錄得除所得稅前虧損 1,109.6 百萬美元所致。

截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月，本集團業務的綜合實際稅率分別為 24.7% 及 12.1%。本集團於 2021 年上半年的實際稅率增加主要是由於未確認遞延稅項資產變動、儲備變動及與重組活動相關的稅項抵免所致。撇除截至 2021 年 6 月 30 日止期間產生稅項抵免 26.0 百萬美元的與重組活動相關的稅項抵免、未確認遞延稅項資產變動、儲備變動及 2020 年上半年與商譽相關的非現金減值費用(並無為本集團提供稅項抵免)，本集團業務截至 2021 年 6 月 30 日止六個月及截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的綜合實際稅率分別為 27.6% 及 23.2%。

就中期呈報而言，本集團計算中期期間除所得稅前溢利(虧損)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(虧損)並就期內若干個別項目作出調整而確認。

溢利（虧損）

期內虧損

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月本集團呈報的期內虧損與經調整後的期內虧損的對賬。

期內虧損				
截至 6 月 30 日止六個月				
(以百萬美元呈列)	2021	2020	增加（減少） 百分比	撇除匯兌影響的 增加（減少）百分比 ⁽²⁾
呈報的期內虧損	(142.2)	(975.9)	(85.4)%	(85.7)%
減值費用	30.2	877.2	(96.6)%	(96.6)%
重組費用	6.0	28.8	(79.2)%	(79.1)%
與法人實體重組相關的稅項抵免	(26.0)	—	n/a	n/a
與債務借款及修訂相關的費用 ⁽¹⁾	31.9	—	n/a	n/a
稅務影響	(14.7)	(101.6)	(85.6)%	(85.7)%
經調整後的期內虧損	(114.8)	(171.5)	(33.0)%	(34.5)%

註釋

- (1) 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，與第五次經修訂信貸協議及第六次經修訂信貸協議相關的費用乃來自撇銷主要與 2020 年增額 B 定期貸款融通相關的遞延融資成本的非現金費用 24.1 百萬美元，以及於綜合收益（虧損）表確認的銀行收費 7.8 百萬美元，主要包括向 2020 年增額 B 定期貸款融通項下的貸款人支付約 6.0 百萬美元的溢價及與第五次經修訂信貸協議相關的費用 1.8 百萬美元（均於「管理層討論與分析 – 負債」載述）所致。
- (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。
n/a 不適用。

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團錄得期內虧損 142.2 百萬美元，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月錄得期內虧損 975.9 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，經撇除非現金 2021 年上半年減值費用、截至 2021 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用及與第五次經修訂信貸協議及第六次經修訂信貸協議相關的費用（均已扣除相關稅務影響）以及與集團內知識產權重整相關的稅項抵免 26.0 百萬美元，本集團錄得期內虧損 114.8 百萬美元；而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，經撇除非現金 2020 年上半年減值費用及截至 2020 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用（兩者均扣除相關稅務影響），本集團錄得期內虧損 171.5 百萬美元。

股權持有人應佔虧損

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月本集團呈報的股權持有人應佔虧損與經調整後的股權持有人應佔虧損的對賬。

股權持有人應佔虧損				
截至 6 月 30 日止六個月				
(以百萬美元呈列)	2021	2020	增加（減少） 百分比	撇除匯兌影響的 增加（減少）百分比 ⁽²⁾
呈報的股權持有人應佔虧損	(142.5)	(974.0)	(85.4)%	(85.6)%
減值費用	30.2	877.2	(96.6)%	(96.6)%
重組費用	6.0	28.8	(79.2)%	(79.1)%
與法人實體重組相關的稅項抵免	(26.0)	—	n/a	n/a
與債務借款及修訂相關的費用 ⁽¹⁾	31.9	—	n/a	n/a
稅務影響	(14.7)	(101.6)	(85.6)%	(85.7)%
經調整後的股權持有人應佔虧損	(115.1)	(169.7)	(32.2)%	(33.6)%

註釋

- (1) 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，與第五次經修訂信貸協議及第六次經修訂信貸協議相關的費用乃來自撇銷主要與 2020 年增額 B 定期貸款融通相關的遞延融資成本的非現金費用 24.1 百萬美元，以及於綜合收益（虧損）表確認的銀行收費 7.8 百萬美元，主要包括向 2020 年增額 B 定期貸款融通項下的貸款人支付約 6.0 百萬美元的溢價及與第五次經修訂信貸協議相關的費用 1.8 百萬美元（均於「管理層討論與分析 – 負債」載述）所致。
- (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。
n/a 不適用。

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團錄得股權持有人應佔虧損 142.5 百萬美元，而去年同期錄得股權持有人應佔虧損 974.0 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，經撇除非現金 2021 年上半年減值費用、截至 2021 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用及與第五次經修訂信貸協議及第六次經修訂信貸協議相關的費用（均已扣除相關稅務影響）以及與集團內知識產權重整相關的稅項抵免 26.0 百萬美元，本集團錄得股權持有人應佔虧損 115.1 百萬美元；而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，經撇除非現金 2020 年上半年減值費用及截至 2020 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用（兩者均扣除相關稅務影響），本集團錄得股權持有人應佔虧損 169.7 百萬美元。

每股基本及攤薄虧損

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，每股基本及攤薄虧損為 0.099 美元，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的每股基本及攤薄虧損為 0.680 美元。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，用於計算每股基本虧損的股份加權平均數為 1,434,954,537 股股份，截至 2020 年 6 月 30 日止六個月則為 1,432,657,591 股股份。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，用於計算每股攤薄虧損的發行在外股份加權平均數為 1,434,954,537 股股份，截至 2020 年 6 月 30 日止六個月則為 1,432,657,591 股股份。

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，經撇除非現金 2021 年上半年減值費用、截至 2021 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用及與第五次經修訂信貸協議及第六次經修訂信貸協議相關的費用（均已扣除相關稅務影響）以及與集團內知識產權重整相關的稅項抵免 26.0 百萬美元，經調整每股基本及攤薄虧損為 0.080 美元；而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，經撇除非現金 2020 年上半年減值費用及截至 2020 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用（兩者均扣除相關稅務影響），經調整每股基本及攤薄虧損則為 0.118 美元。經調整每股基本及攤薄虧損按年改善是主要由於政府放寬社交距離限制，以及世界各地市場因 2019 冠狀病毒疫症緩和而重啟，銷售持續有所改善以及管理層採取措施減少業務的固定及可變成本結構所致。

經調整 EBITDA

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的未計利息、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利（「經調整 EBITDA」，一項非 IFRS 財務計量工具）由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的虧損 122.9 百萬美元改善 105.9 百萬美元至虧損 17.0 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的經調整 EBITDA 利潤率為(2.1%)，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月則為(15.3)%，主要由於政府放寬社交距離限制，以及世界各地市場因 2019 冠狀病毒疫症緩和而重啟，銷售持續有所改善以及管理層採取措施減少業務的固定及可變成本結構所致。進一步討論請參閱「管理層討論與分析 – 2019 冠狀病毒疫症的影响」。

2021 年第二季度的經調整 EBITDA 較 2020 年第二季度的虧損 127.8 百萬美元改善 139.3 百萬美元至盈利 11.5 百萬美元。2021 年第二季度的經調整 EBITDA 利潤率為 2.6%，而 2020 年第二季度為(63.5)%。2021 年第二季度經調整 EBITDA 為盈利 11.5 百萬美元，而 2021 年第一季度經調整 EBITDA 則為虧損 28.5 百萬美元。經調整 EBITDA 較截至 2020 年 3 月 31 日止三個月的盈利 4.9 百萬美元減少 33.3 百萬美元至截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的虧損 28.5 百萬美元。截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的經調整 EBITDA 利潤率為(8.0%)，而截至 2020 年 3 月 31 日止三個月則為 0.8%，主要由於 2019 冠狀病毒疫症的影响。

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月本集團期內虧損與經調整 EBITDA 的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月			增加(減少) 百分比	撇除匯兌影響的 增加(減少)百分比 ⁽³⁾
	2021	2020			
期內虧損	(142.2)	(975.9)		(85.4)%	(85.7)%
加(減)：					
所得稅抵免	(46.6)	(133.7)		(65.1)%	(65.5)%
財務費用	104.2	48.5		114.9%	113.2%
財務收入	(1.8)	(1.8)		(3.4)%	(4.0)%
折舊	25.2	35.5		(29.1)%	(31.6)%
攤銷總額	77.6	105.5		(26.5)%	(28.3)%
EBITDA	16.4	(921.8)		(101.8)%	(101.7)%
加(減)：					
以股份支付的薪酬開支	4.3	3.3		30.9%	35.4%
減值費用	30.2	877.2		(96.6)%	(96.6)%
重組費用	6.0	28.8		(79.2)%	(79.1)%
其他調整 ⁽¹⁾	(1.4)	(7.1)		(80.9)%	(65.4)%
租賃使用權資產攤銷	(61.2)	(89.5)		(31.7)%	(33.5)%
租賃負債的利息開支	(11.3)	(13.6)		(17.1)%	(18.1)%
經調整 EBITDA ⁽²⁾	(17.0)	(122.9)		(86.2)%	(86.3)%
經調整 EBITDA 利潤率	(2.1)%	(15.3)%			

註釋

(1) 其他調整主要包括綜合收益(虧損)表中的「其他收入(開支)」。

(2) 經調整 EBITDA 為非 IFRS 財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。由於本集團就將經營租賃開支入賬而採納 IFRS 第 16 號，租賃(「IFRS 第 16 號」)，因此經調整 EBITDA 計入租賃利息及攤銷開支。

(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。

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月按地區基準呈列的期內虧損與經調整 EBITDA 的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至 2021 年 6 月 30 日止六個月					
	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	企業	合計
期內虧損	(31.8)	(28.7)	(23.2)	(8.7)	(49.9)	(142.2)
加(減)：						
所得稅開支(抵免)	(8.3)	3.8	(6.4)	(0.1)	(35.6)	(46.6)
財務費用	6.1	3.8	4.5	1.6	88.1	104.2
財務收入	(0.0)	(0.3)	(0.1)	(0.0)	(1.4)	(1.8)
折舊	8.3	8.0	7.5	1.2	0.1	25.2
攤銷總額	28.1	26.0	16.9	5.2	1.5	77.6
EBITDA	2.4	12.7	(0.8)	(0.8)	2.9	16.4
加(減)：						
以股份支付的薪酬開支	(2.5)	(1.5)	(1.0)	(0.1)	9.4	4.3
減值費用	4.6	5.5	—	—	20.1	30.2
重組費用	0.9	1.7	0.5	—	2.9	6.0
公司間費用(收入) ⁽¹⁾	28.2	26.2	8.2	1.9	(64.5)	—
其他調整 ⁽²⁾	0.3	(0.2)	(0.7)	(1.8)	1.0	(1.4)
租賃使用權資產攤銷	(23.3)	(18.2)	(14.4)	(5.1)	(0.1)	(61.2)
租賃負債的利息開支	(5.9)	(2.4)	(2.1)	(0.9)	(0.0)	(11.3)
經調整 EBITDA ⁽³⁾	4.6	23.9	(10.2)	(6.8)	(28.5)	(17.0)
經調整 EBITDA 利潤率	1.4%	7.8%	(7.8)%	(18.7)%	nm	(2.1)%

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) 其他調整主要包括綜合收益(虧損)表中的「其他收入(開支)」。

(3) 經調整 EBITDA 為非 IFRS 財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。由於本集團採納 IFRS 第 16 號計入經營租金開支，因此經調整 EBITDA 計入租賃利息及攤銷開支。

nm 無意義。

截至2020年6月30日止六個月

(以百萬美元呈列)	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	企業	合計
期內虧損	(560.8)	(127.5)	(75.2)	(35.7)	(176.7)	(975.9)
加(減)：						
所得稅抵免	(41.0)	(13.7)	(21.8)	(1.1)	(56.2)	(133.7)
財務費用	7.4	3.1	5.7	6.3	26.0	48.5
財務收入	(0.1)	(0.2)	(0.1)	0.0	(1.4)	(1.8)
折舊	12.1	10.8	10.0	2.1	0.5	35.5
攤銷總額	34.7	36.1	25.9	7.4	1.4	105.5
EBITDA	(547.7)	(91.3)	(55.5)	(20.9)	(206.4)	(921.8)
加(減)：						
以股份支付的薪酬開支	(1.6)	0.7	(0.3)	0.1	4.3	3.3
減值費用	516.0	75.1	40.5	11.8	233.8	877.2
重組費用	9.1	2.7	14.3	1.5	1.1	28.8
公司間費用(收入) ⁽¹⁾	22.5	21.5	5.0	0.7	(49.8)	—
其他調整 ⁽²⁾	(0.3)	(0.4)	(7.1)	(0.1)	0.8	(7.1)
租賃使用權資產攤銷	(30.1)	(28.4)	(23.5)	(7.4)	(0.1)	(89.5)
租賃負債的利息開支	(7.4)	(2.2)	(3.0)	(1.0)	(0.0)	(13.6)
經調整 EBITDA ⁽³⁾	(39.5)	(22.3)	(29.5)	(15.3)	(16.3)	(122.9)
經調整 EBITDA 利潤率	(12.3)%	(7.9)%	(18.7)%	(38.9)%	<i>nm</i>	(15.3)%

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) 其他調整主要包括綜合收益(虧損)表中的「其他收入(開支)」。

(3) 經調整 EBITDA 為非 IFRS 財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。由於本集團採納 IFRS 第 16 號計入經營租金開支，因此經調整 EBITDA 計入租賃利息及攤銷開支。

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(虧損)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集團綜合收益(虧損)表中期內溢利(虧損)比較。該等計量工具作為分析工具有其局限性，不應被視為獨立於或代替本集團根據 IFRS 所呈報的經營業績的分析。

經調整淨虧損

由於受 2019 冠狀病毒疫症的影响，截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的經調整淨虧損(一項非 IFRS 財務計量工具)為 103.7 百萬美元，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的經調整淨虧損則為 173.1 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的經調整每股基本及攤薄虧損(為非 IFRS 財務計量工具)為每股虧損 0.072 美元，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的經調整每股基本及攤薄虧損則為 0.121 美元。經調整每股基本及攤薄虧損是以經調整淨虧損分別除以每股基本及攤薄虧損計算所用的加權平均股份數目計算得出。

2021 年第二季度的經調整淨虧損較 2020 年第二季度的經調整淨虧損 134.5 百萬美元改善 98.2 百萬美元至經調整淨虧損 36.4 百萬美元。2021 年第二季度的經調整淨虧損為 36.4 百萬美元，而 2021 年第一季度經調整淨虧損為 67.4 百萬美元。經調整淨虧損較截至 2020 年 3 月 31 日止三個月的 38.6 百萬美元減少 28.8 百萬美元至截至 2021 年 3 月 31 日止三個月的 67.4 百萬美元。

下表載列截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月本集團股權持有人應佔虧損與經調整淨虧損的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至 6 月 30 日止六個月		增加(減少)	撇除匯兌影響的增加
	2021	2020	百分比	(減少)百分比 ⁽⁴⁾
股權持有人應佔虧損	(142.5)	(974.0)	(85.4)%	(85.6)%
加(減)：				
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	(1.0)	(15.5)	(93.6)%	(93.6)%
無形資產攤銷	16.4	16.0	2.6%	1.1%
與債務借款及修訂相關的費用 ⁽¹⁾	31.9	—	n/a	n/a
減值費用	30.2	877.2	(96.6)%	(96.6)%
重組費用	6.0	28.8	(79.2)%	(79.1)%
與法人實體重組相關的稅項抵免	(26.0)	—	n/a	n/a
稅項調整 ⁽²⁾	(18.7)	(105.5)	(82.3)%	(82.5)%
經調整淨虧損 ⁽³⁾	(103.7)	(173.1)	(40.1)%	(41.4)%

註釋

- (1) 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，與第五次經修訂信貸協議及第六次經修訂信貸協議相關的費用乃來自撇銷主要與 2020 年增額 B 定期貸款融通相關的遞延融資成本的非現金費用 24.1 百萬美元，以及於綜合收益(虧損)表確認的銀行收費 7.8 百萬美元，主要包括向 2020 年增額 B 定期貸款融通項下的貸款人支付約 6.0 百萬美元的溢價及與第五次經修訂信貸協議相關的費用 1.8 百萬美元(均於「管理層討論與分析 – 負債」載述)所致。
- (2) 稅項調整指基於有關成本產生所在司法權區的適用稅率計入綜合收益(虧損)表的對賬項目的稅務影響。
- (3) 指本公司股權持有人應佔經調整淨虧損。
- (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。n/a 不適用。

本公司呈列經調整淨虧損及經調整每股基本及攤薄虧損，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了解本公司的相關財務表現。呈列經調整淨虧損及有關經調整每股基本及攤薄虧損計算時，本公司撇除影響呈報的股權持有人應佔虧損的多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用(連同其各自的稅務影響)的影響。

本文所計算的經調整淨虧損及經調整每股基本及攤薄虧損為非 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綜合收益(虧損)表呈列的股權持有人應佔虧損或每股基本及攤薄虧損比較。經調整淨虧損及有關經調整每股基本及攤薄虧損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(進一步討論請參閱「管理層討論與分析 – 2019 冠狀病毒疫症的影響」)。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增發股份(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 2022 年 8 月 31 日的可預見未來期間的營運及資本需求。

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，經營活動所用現金流量淨額為 1.5 百萬美元，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月則錄得經營活動所用現金流量淨額 173.0 百萬美元，反映了嚴格的開支管理及現金控制。經營活動所用現金流量按年減少主要反映營運資金變動及已付所得稅較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月分別增加 115.7 百萬美元及減少 15.6 百萬美元。

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，投資活動所用現金流量淨額為 6.0 百萬美元，主要與物業、廠房及設備的資本開支 4.6 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。截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，投資活動所用現金流量淨額為 21.5 百萬美元，主要與物業、廠房及設備的資本開支 18.0 百萬美元有關，包括於 2019 年在印度開始的一個倉庫擴展項目。於 2020 年及 2021 年上半年，本集團持續採取有力措施限制其資本開支，以應對 2019 冠狀病毒疫症對本集團業務的影響。

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，融資活動所用現金流量淨額為 425.3 百萬美元，主要由於預付根據經修訂優先信貸融通項下借款的本金額 325.0 百萬美元。本集團預付其於經修訂 A 定期貸款融通(定義見「管理層討論與分析 – 負債」)項下未償還借款的本金額 125.0 百萬美元及其經修訂循環信貸融通項下未償還借款的本金額 100.0 百萬美元。本集團就 2021 年增額 B 定期貸款融通(進一步詳情見「管理層討論與分析 – 負債」)項下借款預付本金 100.0 百萬美元。融資

活動所用現金流量淨額亦包括租賃負債付款 82.0 百萬美元。截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，融資活動提供的現金流量淨額為 1,323.1 百萬美元，主要由於通過本金總額為 600.0 百萬美元的 B 定期貸款借款獲得的資金，以及通過經修訂循環信貸融通提供的額外借款 810.3 百萬美元（於借款日期按適用匯率換算的美元等值金額）所致。

截至 2021 年 6 月 30 日，本集團的現金及現金等價物為 1,058.2 百萬美元，而於 2020 年 12 月 31 日則為 1,495.0 百萬美元。現金及現金等價物一般以本集團實體各自的功能貨幣計值。

負債

下表載列本集團於 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 12 月 31 日的貸款及借款的賬面值：

(以百萬美元呈列)	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
經修訂 A 定期貸款融通	650.0	785.0
B 定期貸款融通	544.9	548.2
2020 年增額 B 定期貸款融通	—	597.0
2021 年增額 B 定期貸款融通	495.5	—
經修訂循環信貸融通	718.6	822.2
經修訂優先信貸融通總額	2,409.0	2,752.4
優先票據 ⁽¹⁾	415.0	427.5
其他借款及債務	51.0	50.6
貸款及借款總額	2,874.9	3,230.5
減遞延融資成本	(14.9)	(39.9)
貸款及借款總額減遞延融資成本	2,860.0	3,190.6

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。

本集團的各項債務責任於下文詳述。

優先信貸融通協議

於 2018 年 4 月 25 日（「完成日」），本公司及其若干直接與間接全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立經修訂及重述的信貸及擔保協議（「信貸協議」）。信貸協議就下述融通作出規定：(1) 一筆為數 828.0 百萬美元的優先有抵押 A 定期貸款融通（「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（「B 定期貸款融通」），連同 A 定期貸款融通統稱「定期貸款信貸融通」及(3) 一筆為數 650.0 百萬美元的循環信貸融通（「循環信貸融通」）。根據信貸協議提供的信貸融通（自完成日起不時修訂）在文件中稱為「優先信貸融通」。

利率及費用

根據信貸協議的條款：

(a) 就 A 定期貸款融通及循環信貸融通而言，(i) 於 2020 年 3 月 16 日（「第二次修訂完成日」）前，應付利率以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級，及(ii) 於第二次修訂完成日後，自第二次修訂完成日起直至截至 2020 年 6 月 30 日止財政季度的綜合財務報表交付時為止，應付利率定為 LIBOR 另加年利率 1.375%（或基準利率另加年利率 0.375%），其後以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級（受下文所述第三次經修訂信貸協議（詳情見下文）的條款所規限）；及

(b) 就 B 定期貸款融通而言，應付利率定為 LIBOR（LIBOR 下限為 0.00%）另加年利率 1.75%（或基準利率另加年利率 0.75%）（受下文所述第三次經修訂信貸協議條款所規限）。

除支付優先信貸融通項下的未償還借款本金額的利息外，借款人須就循環信貸融通項下的未動用承諾金額支付慣常代理費及承諾費。自第二次修訂完成日起直至截至 2020 年 6 月 30 日止財政季度的綜合財務報表交付時為止，應付承諾費為每年 0.20%，其後可基於下述兩項中產生之較低利率而上調：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級（倘適用）（受下文所述第三次經修訂信貸協議條款所規限）。

攤銷及最後到期日

第二次修訂完成日前，A 定期貸款融通規定預定季度付款，於第一及第二年各年就 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，而餘額將於完成日的第五個週年日到期及須予支付。

第二次經修訂信貸協議（定義見下文）規定預定季度付款於截至第二次修訂完成日後首個完整財政季度開始，並於第一及第二年各年就經修訂 A 定期貸款融通（定義見下文）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，而餘額將於第二次修訂完成日的第五個週年日到期及須予支付。

B 定期貸款融通規定預定季度付款，金額等於 B 定期貸款融通項下貸款的原來本金額的 0.25%，而餘額將於完成日的第七個週年日到期及須予支付。

循環信貸融通項下未償還貸款的本金額概無預定攤銷。任何經修訂循環信貸融通項下未償還本金額將於第二次修訂完成日的第五個週年日到期及須予支付。

擔保及抵押

借款人於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

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，信貸協議規定本公司及其附屬公司須達成若干季度財務契諾。自截至 2018 年 9 月 30 日止財政季度起，本公司及其附屬公司須維持 (i) 不高於 5.50:1.00 的備考總淨槓桿比率（該比率於截至 2020 年的測試期間下調至 5.25:1.00，截至 2021 年的測試期間下調至 5.00:1.00 以及截至 2022 年及其後的測試期間將下調至 4.50:1.00；惟該最高備考總淨槓桿比率於准許收購完成的財政季度後的六個財政季度期間將由另行適用的比率上調 0.50 倍至最高不超過 6.00:1.00 的備考總淨槓桿比率），及 (ii) 不低於 3.00:1.00 的備考綜合現金利息保障比率（統稱為「財務契諾」）。財務契諾僅適用於經修訂 A 定期貸款融通下貸款人及經修訂循環信貸融通下貸款人的權益。本公司根據第三次經修訂信貸協議（進一步討論請參閱下文）於暫停期間暫停遵守財務契諾的規定。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。

第二次經修訂信貸協議

於第二次修訂完成日，本公司及其若干直接與間接全資附屬公司訂立信貸協議的修訂（「第二次經修訂信貸協議」）。第二次經修訂信貸協議就下述融通作出規定：(1) 一筆為數 800.0 百萬美元的經修訂優先有抵押 A 定期貸款融通（「經修訂 A 定期貸款融通」）及 (2) 一筆為數 850.0 百萬美元的經修訂循環信貸融通（「經修訂循環信貸融通」）。根據第二次經修訂信貸協議，經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通的到期日均獲延長約兩年，該兩項融通項下未償還的餘額將於第二次修訂完成日的第五個週年日到期全數償清。經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通項下的借款利息於第二次修訂完成日起開始計息。

經修訂 A 定期貸款融通規定預定季度付款，第一及第二年各年經修訂 A 定期貸款融通項下貸款的原來本金額的年度攤銷為 2.5%，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。倘於 B 定期貸款融通到期日前 91 天當日尚未根據第二次經修訂信貸協議的條款償還或再融資超過 50.0 百萬美元的 B 定期貸款融通，則經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通將於 B 定期貸款融通到期日前 90 天當日到期。

根據第二次經修訂信貸協議的條款，自第二次修訂完成日起直至自第二次修訂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，經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通項下的應付利率由等於 LIBOR 另加年利率 1.50%（或基準利率另加年利率 0.50%）的經調整利率下調至等於 LIBOR 另加年利率 1.375%（或基準利率另加年利率 0.375%）的利率，其後應以下述兩項中產生之較低利率為依據：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿

比率，或本公司的企業評級。經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通的應付利率隨後根據第三次經修訂信貸協議（進一步討論請參閱下文）暫時增加。

第二次經修訂信貸協議並不影響 B 定期貸款融通的條款。

借款人須就經修訂循環信貸融通項下的未動用承諾金額每年支付 0.20% 的慣常代理費及承諾費，截至第二次修訂完成日後首個完整財政季度開始，承諾費可基於下述兩項中產生之較低利率而上調：本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率，或本公司的企業評級（倘適用）。相關承諾費隨後根據第三次經修訂信貸協議（進一步討論請參閱下文）暫時增加。

第三次經修訂信貸協議

於 2020 年 4 月 29 日，本公司及其若干直接與間接全資附屬公司訂立第二次經修訂信貸協議的修訂（「第三次經修訂信貸協議」）。第三次經修訂信貸協議的條款進一步增強本公司的財務靈活性，以應對 2019 冠狀病毒疫症帶來的挑戰。根據第三次經修訂信貸協議的條款：

- (1) 本公司測試其財務契諾項下的最高總淨槓桿比率及最低利息保障比率的規定自 2020 年第二季度開始起至 2021 年第二季度結束為止暫停實施（「暫停期間」）。暫停期間過後，本公司將於 2021 年第三季度結束起恢復對總淨槓桿比率和利息保障比率的合規性測試。
- (2) 在暫停期間內，本公司須符合 500.0 百萬美元的最低流動資金契諾，且本集團將受其他有關其舉借能力以及作出受限制支付和投資的限制所規限。
- (3) 在暫停期間內，經修訂 A 定期貸款融通及經修訂循環信貸融通的適用利率等於 LIBOR（LIBOR 下限為 0.75%）另加年利率 2.00%，而就經修訂循環信貸融通項下未動用承諾金額所應付的承諾費為每年 0.35%。
- (4) 本公司可於暫停期間結束前選擇恢復修訂前的契諾及定價條款。
- (5) 自 2021 年 9 月 30 日至 2022 年 3 月 31 日止，本公司可酌情利用 2019 年首兩個季度以及 2019 年第四季度的綜合經調整 EBITDA（定義見第三次經修訂信貸協議），而非採用 2020 年第四季度以及 2021 年首兩個季度的實際綜合經調整 EBITDA，以計算第三次經修訂信貸協議項下的財務契諾的遵守情況。只要是本公司採用歷史 EBITDA 以計算財務契諾的遵守情況，最低流動資金契諾以及暫停期間的定價條款將繼續生效。歷史 EBITDA 的適用金額經第五次經修訂信貸協議（詳情見下文）進一步修訂。

2020 年增額 B 定期貸款融通

於 2020 年 5 月 7 日（「2020 年增額 B 定期貸款融通完成日」），本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第三次經修訂信貸協議的修訂（「第四次經修訂信貸協議」）。第四次經修訂信貸協議訂立一筆本金總額 600.0 百萬美元的增額 B 定期貸款融通（「2020 年增額 B 定期貸款融通」）（於 2020 年增額 B 定期貸款融通完成日由本公司若干間接全資附屬公司借入）。2020 年增額 B 定期貸款融通按發行價格的 97.00% 的原發行折讓發行。2020 年增額 B 定期貸款融通項下借入的所得款項用於(i)向本集團提供額外現金資源（可用作一般企業用途及滿足營運資金需要）及(ii)支付若干相關費用與開支。

利率及費用

2020 年增額 B 定期貸款融通項下的借款利息於 2020 年增額 B 定期貸款融通完成日起開始計息。根據 2020 年增額 B 定期貸款融通的條款，應付利率等於 LIBOR 另加年利率 4.50%（LIBOR 下限為 1.00%）（或基準利率另加年利率 3.50%）。

攤銷及最後到期日

自截至 2020 年 9 月 30 日止的財政季度開始，2020 年增額 B 定期貸款融通規定預定季度付款，金額等於其項下貸款原本本金額的 0.25%，而餘額於 2025 年 4 月 25 日到期及須予支付。

第五次經修訂信貸協議

於 2021 年 6 月 7 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第四次經修訂信貸協議的修訂（「第五次經修訂信貸協議」）。根據第五次經修訂信貸協議的條款，倘於 2021 年 9 月 30 日直至 2022 年 3 月 31 日止期間，本公司選擇採用歷史 EBITDA 以計算財務契諾項下的最高總淨槓桿比率及最低利息保障比率，則截至 2020 年 12 月 31 日、2021 年 3 月 31 日及 2021 年 6 月 30 日止每個季度所採用的歷史 EBITDA 將獲調高相等於 65.7 百萬美元的金額（「加回金額」）。

加回金額乃根據本公司於 2020 年實施的全面節流計劃所達致的每年固定成本節餘而釐定。第五次經修訂信貸協議進一步加強本公司的財務靈活性，以應對 2019 冠狀病毒疫症對業務帶來的挑戰。

2021 年增額 B 定期貸款融通

於 2021 年 6 月 21 日（「2021 年增額 B 定期貸款融通完成日」），本公司及其若干直接及間接全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立第五次經修訂信貸協議的修訂（「第六次經修訂信貸協議」）。第六次經修訂信貸協議就下述融通作出規定：本公司若干間接全資附屬公司於 2021 年增額 B 定期貸款融通完成日借入的本金總額為 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」）。2021 年增額 B 定期貸款融通按發行價格之 99.75% 的原發行折讓發行。

2021 年增額 B 定期貸款融通項下借款的所得款項總額及現有手頭現金已用於(i)悉數預付 2020 年增額 B 定期貸款融通項下未償還本金及利息及(ii)支付與之相關的若干佣金、費用及開支。就預付本集團於 2020 年增額 B 定期貸款融通項下的未償還借款本金額 595.5 百萬美元而言，本集團向貸款人支付一筆費用，金額等於約 6.0 百萬美元，相當於根據第四次經修訂信貸協議的條款規定預付的 2020 年增額 B 定期貸款融通本金總額的 1.00%。

利率及費用

2021 年增額 B 定期貸款融通項下的借款利息於 2021 年增額 B 定期貸款融通完成日起開始計息。根據 2021 年增額 B 定期貸款融通的條款，應付利率等於 LIBOR 另加年利率 3.00%（LIBOR 下限為 0.75%）（或基準利率另加年利率 2.00%）。

攤銷及最後到期日

自截至 2021 年 9 月 30 日止的財政季度開始，2021 年增額 B 定期貸款融通規定預定季度付款，金額等於其項下貸款原本本金額的 0.25%，而餘額於 2025 年 4 月 25 日到期及須予支付。

可選預付款項

倘本集團於 2021 年增額 B 定期貸款融通完成日後六個月當日或之前預付全部或部分 2021 年增額 B 定期貸款融通，則本集團須向貸款人支付費用，金額為預付的 2021 年增額 B 定期貸款融通本金總額的 1.00%。

最低流動資金契諾

2021 年增額 B 定期貸款融通規定本公司須於 2021 年第三季度符合 200.0 百萬美元的最低流動資金契諾，該契諾其後下調至 100.0 百萬美元，直至 2021 年增額 B 定期貸款融通全數清償為止。

其他條款

除上文所述者外，2021 年增額 B 定期貸款融通的其他條款與 B 定期貸款融通的條款一致。

經修訂循環信貸融通

於 2020 年 3 月 20 日，鑒於 2019 冠狀病毒疫症造成的不確定因素及挑戰，本公司根據經修訂循環信貸融通借款 810.3 百萬美元（於借款日期按適用匯率換算的美元等值金額），以確保獲得本集團的流動資金。於 2021 年 6 月，本集團預付其經修訂循環信貸融通項下未償還借款的本金額 100.0 百萬美元。於 2021 年 6 月 30 日，由於未償還的借款 718.6 百萬美元及就提供予若干債權人的未償還信用證而動用 4.6 百萬美元融通，故經修訂循環信貸融通可予借出的金額為 126.8 百萬美元。於 2020 年 12 月 31 日，由於未償還借款 822.2 百萬美元及就提供予若干債權人的未償還信用證而動用 4.5 百萬美元融通，故 850.0 百萬美元的經修訂循環信貸融通可予借出的金額為 23.4 百萬美元。

遞延融資成本

本集團就 2021 年增額 B 定期貸款融通項下借款產生 3.5 百萬美元遞延融資成本。所有該等成本均遞延入賬，並被貸款及借款所抵銷。遞延融資成本於優先信貸融通及 2021 年增額 B 定期貸款融通的年內按實際利率法攤銷。截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月期間，計入利息開支的遞延融資成本的攤銷分別為 4.3 百萬美元及 2.7 百萬美元。

於 2021 年增額 B 定期貸款融通項下借款完成後，本集團確認撤銷與 2020 年增額 B 定期貸款融通相關的先前現有遞延融資成本餘額的非現金費用 24.1 百萬美元。

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。由於本集團進行了利率掉期，於 2021 年 6 月 30 日，經修訂優先信貸融通的本金額中約 25% 的等值金額的 LIBOR 已固定約為 1.208%，此降低了本公司面對的利率上升風險。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。截至 2021 年 6 月 30 日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨負債 12.3 百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益（虧損）。截至 2020

年 12 月 31 日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨負債 21.2 百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益（虧損）。

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。

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

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

倘若發生若干被界定為構成控制權變更的事件，則發行人可能須發出要約以收購優先票據。

擔保及抵押

優先票據由擔保人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第六次經修訂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權；(v) 派付股息或作出其他分配，或者回購或贖回本公司或其受限制附屬公司的股本或次級債務；(vi) 與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。該等信貸額度為若干集團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（計入其他貸款及借款）大部分為無承諾的融資。於 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 12 月 31 日，其他貸款及借款的總額分別為 48.3 百萬美元及 47.8 百萬美元。

下表載列本集團於 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 12 月 31 日的貸款及借款的合約到期日：

	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
(以百萬美元呈列)		
按要求或於一年內	86.1	80.6
一年後但兩年內	56.8	47.8
兩年後但五年內	2,732.0	2,674.6
五年以上	—	427.5
	2,874.9	3,230.5

交叉貨幣掉期

本集團利用交叉貨幣掉期以對沖歐元與美元以及日圓與美元間貨幣波動相關的貨幣風險。

於 2019 年 4 月，本集團訂立交叉貨幣掉期，指定為淨投資對沖。該對沖包括歐元與美元的名義貸款金額 50.0 百萬美元及日圓與美元的名義貸款金額 25.0 百萬美元。本集團自兩個市場的利差獲利，在五年合約期間收取固定利息收入。截至

2021年6月30日，交叉貨幣掉期符合淨投資對沖之條件，而每月按市值計價計入其他全面收益（虧損）。截至2021年6月30日，交叉貨幣掉期按市值計價，導致本集團歐元與美元的名義貸款產生淨負債1.5百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益（虧損），亦導致本集團日圓與美元的名義貸款產生淨資產1.1百萬美元，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（虧損）。截至2020年12月31日，交叉貨幣掉期按市值計價，導致本集團歐元與美元的名義貸款產生淨負債2.7百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益（虧損），亦導致本集團日圓與美元的名義貸款金額產生淨負債0.5百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益（虧損）。

對沖

本集團的非美國附屬公司定期訂立與採購主要以美元結算的存貨有關的遠期合約，此等合約旨在進行現金流量對沖。於2021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40.7百萬美元。

其他財務資料

營運資金比率

存貨分析

下表載列截至2021年6月30日及2020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	
	2021	2020
平均存貨 ⁽¹⁾	423.2	581.4
銷售成本	393.7	405.8
平均存貨週轉日數 ⁽²⁾	196	261

註釋

- (1) 平均存貨相等於特定期間期初及期末的存貨淨額的平均數。
- (2) 特定期間的平均存貨週轉日數相等於該期間的平均存貨除以該期間的銷售成本，再乘以該期間的日數。

2021年上半年本集團平均存貨（於2021年6月30日為390.4百萬美元，而於2020年12月31日則為455.9百萬美元）較2020年上半年（於2020年6月30日為575.5百萬美元，而於2019年12月31日則為587.3百萬美元）有所減少。平均存貨週轉日數亦因存貨水平降低而減少。

應收賬款及其他應收款項

下表載列截至2021年6月30日及2020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	
	2021	2020
平均應收賬款及其他應收款項 ⁽¹⁾	152.4	270.0
銷售淨額	799.5	802.3
應收賬款及其他應收款項週轉日數 ⁽²⁾	35	61

註釋

- (1) 平均應收賬款及其他應收款項相等於特定期間期初及期末應收賬款及其他應收款項淨額的平均數。
- (2) 特定期間的應收賬款及其他應收款項週轉日數相等於該期間的平均應收賬款及其他應收款項除以該期間的銷售淨額，再乘以該期間的日數。

2021年上半年本集團平均應收賬款及其他應收款項（於2021年6月30日為163.8百萬美元，而於2020年12月31日則為141.0百萬美元）較2020年上半年（於2020年6月30日為144.1百萬美元，而於2019年12月31日則為396.0百萬美元）有所減少。應收賬款及其他應收款項週轉日數減少是由於收回未償還應收賬款及其他應收款項結餘的情況按年有所改善所致。

於2021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 2021 年 6 月 30 日及 2020 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	
	2021	2020
平均應收賬款及其他應付款項 ⁽¹⁾	401.4	531.1
銷售成本	393.7	405.8
應付賬款及其他應付款項週轉日數 ⁽²⁾	186	239

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。

2021 年上半年本集團平均應付賬款及其他應付款項（於 2021 年 6 月 30 日為 390.0 百萬美元，而於 2020 年 12 月 31 日則為 412.9 百萬美元）較 2020 年上半年（於 2020 年 6 月 30 日為 386.3 百萬美元，而於 2019 年 12 月 31 日則為 675.9 百萬美元）減少。應付賬款及其他應付款項週轉日數減少主要由於存貨水平降低及付款時間差異所致。

於 2021 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 2021 年 6 月 30 日及 2020 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)	2021 年	2020 年
	6 月 30 日	12 月 31 日
貸款及借款（撇除遞延融資成本）	2,874.9	3,230.5
權益總額	551.2	669.0
槓桿比率 ⁽¹⁾	521.6%	482.9%

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。

由於截至 2021 年 6 月 30 日止六個月確認權益持有人應佔淨虧損使得權益總額減少，導致槓桿比率上升，部分升幅被綜合中期財務報表附註 15 所述的貸款及借款減少所抵銷。

合約責任

下表概述本集團於 2021 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	2,874.9	86.1	56.8	2,732.0	—
公開存貨採購訂單	257.0	239.0	18.0	—	—
租賃負債的未來最低合約付款	541.7	154.4	123.8	186.6	76.9
短期及低價值租賃的未來最低付款	2.6	2.6	—	—	—
總計	3,676.2	482.1	198.6	2,918.6	76.9

於 2021 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。

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 18。

期後事項

有關於 2021 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 25。

其他資料

於 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 12 月 31 日，流動資產總額分別為 1,754.2 百萬美元及 2,174.3 百萬美元，資產總額減流動負債則分別為 3,891.8 百萬美元及 4,430.9 百萬美元。

策略評估及全年展望

本集團 2021 年首六個月的財務業績如下：

財務業績

與截至 2020 年 6 月 30 日止六個月比較，截至 2021 年 6 月 30 日止六個月本集團各項主要指標如下：

- 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的銷售淨額為 799.5 百萬美元，較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 802.3 百萬美元減少 0.4%（按不變匯率基準計算則減少 3.2%）。由於政府放寬社交距離限制，以及世界各地市場因 2019 冠狀病毒疫症緩和而重啟，本集團的銷售趨勢有所改善。銷售淨額較 2019 年同期則下跌 54.5%（按不變匯率基準計算則下跌 54.6%）。
- 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的毛利率由去年同期的 49.4% 增加至 50.8%。普惠制於 2021 年 1 月屆滿亦導致從普惠制受惠國進口至美國的貨品的關稅成本增加，使到毛利率下降 6.5 百萬美元或 80 個基點。許多貨幣兌美元貶值亦對毛利率造成負面影響。本集團利用其與供應商的長久關係減輕成本增加的影響，並正在上調若干市場的價格，以抵銷因上述因素而對利潤率造成的壓力。
- 本集團在營銷方面的開支由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 44.5 百萬美元減少 15.8 百萬美元或 35.6% 至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 28.7 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的營銷開支佔銷售淨額百分比由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 5.5% 減少 190 個基點至 3.6%。本集團繼續嚴格控制其廣告開支以助保留現金及減輕 2019 冠狀病毒疫症對本集團業務造成的影響。
- 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團確認非現金 2021 年上半年減值費用 30.2 百萬美元。其中，5.5 百萬美元乃由於若干零售點業績欠佳導致的租賃使用權資產減值。於 2021 年 6 月，本集團將 Speck 應佔資產分類為持作出售。Speck 已於 2021 年 7 月 30 日出售。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團確認非現金減值費用合共 24.7 百萬美元，包括該出售組別的商譽及其他無形資產減值。由於 2019 冠狀病毒疫症於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月導致的負面影響，本集團已對其釐定的部分無限可用年期的無形資產進行減值測試。本集團確認非現金 2020 年上半年減值費用 877.2 百萬美元，當中包括(i)商譽減值 496.0 百萬美元；(ii)若干商名減值 236.0 百萬美元；基於對虧損店舖的評估，(iii)撤銷租賃使用權資產 113.9 百萬美元及(iv)撤銷若干物業、廠房及設備（包括租賃物業裝修）31.2 百萬美元。
- 於 2020 年及 2021 年上半年，為應對 2019 冠狀病毒疫症的影響，本集團大幅削減其經營開支，以減輕銷售額下滑對溢利及現金流量的影響，同時精簡業務以切合未來發展所需。配合該等節流措施及其他措施，本集團確認重組費用。截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月，本集團分別確認重組費用 6.0 百萬美元及 28.8 百萬美元。重組費用主要包括與永久性裁員相關的遣散費、關閉店舖成本及實施溢利改善措施所產生的若干其他成本。
- 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團錄得經營虧損 86.4 百萬美元，而去年同期則錄得經營虧損 1,062.9 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，經撇除非現金 2021 年上半年減值費用及於截至 2021 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用，本集團錄得經營虧損 50.2 百萬美元；而去年同期，經撇除非現金 2020 年上半年減值費用及於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用，則錄得經營虧損 156.9 百萬美元。
- 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團錄得期內虧損 142.2 百萬美元，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月則錄得期內虧損 975.9 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，經撇除非現金 2021 年上半年減值費用、於截至 2021 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用及與第五次經修訂信貸協議及第六次經修訂信貸協議相關的費用（均已扣除相關稅務影響）以及與集團內知識產權重整相關的稅務優惠 26.0 百萬美元，本集團錄得期內虧損 114.8 百萬美元；而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，經撇除非現金 2020 年上半年減值費用及於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用（兩者均扣除相關稅務影響），則錄得期內虧損 171.5 百萬美元。
- 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團錄得股權持有人應佔虧損 142.5 百萬美元，而去年同期錄得股權持有人應佔虧損 974.0 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，經撇除非現金 2021 年上半年減值費用、於截至 2021 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用及與第五次經修訂信貸協議及第六次經修訂信貸協議相關的費用（均已扣除相關稅務影響）以及與集團內知識產權重整相關的稅務優惠 26.0 百萬美元，本集團錄得股權持有人應佔虧損 115.1 百萬美元；而去年同期，經撇除非現金 2020 年上半年減值費用及於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月確認的重組費用（兩者均扣除相關稅務影響），則錄得股權持有人於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月應佔虧損 169.7 百萬美元。
- 經調整 EBITDA 為非 IFRS 財務計量工具，由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的虧損 122.9 百萬美元改善 105.9 百萬美元至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的虧損 17.0 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的經調整 EBITDA 利潤率為(2.1%)，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月則為(15.3%)。2021 年第二季度的經調整 EBITDA 較 2020 年第二季度的虧損 127.8 百萬美元改善 139.3 百萬美元至盈利 11.5 百萬美元。2021 年第二季度的經調整 EBITDA 利潤率為 2.6%，而 2020 年第二季度則為(63.5)%。

- 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本集團經營活動所用現金為 1.5 百萬美元，而去年同期經營活動所用現金則為 173.0 百萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日，本集團的現金及現金等價物為 1,058.2 百萬美元，未償還金融債務為 2,874.9 百萬美元（撇除遞延融資成本 14.9 百萬美元），導致淨債務為 1,816.7 百萬美元，而截至 2020 年 12 月 31 日的淨債務則為 1,735.5 百萬美元。由於本集團為應對 2019 冠狀病毒疫症的影響，於 2020 年採取有效措施減少固定成本基礎及營銷開支、改善營運資金以及接近全面凍結資本開支，故 2021 年上半年的現金消耗總額為(91.9)百萬美元，而 2020 年上半年則為(288.9)百萬美元。現金消耗按年改善是主要由於 2020 年實施節流措施及於 2021 年上半年持續嚴格控制開支所致。本公司繼續專注於嚴格控制資本開支、營銷活動及可支配支出以保留現金。截至 2021 年 6 月 30 日，流動資金總額為 1,185.0 百萬美元，而截至 2020 年 12 月 31 日則為 1,518.3 百萬美元。流動資金減少主要由於 2021 年上半年預付經修訂優先信貸融通項下借款的本金額 325.0 百萬美元。
- 於 2021 年 6 月 7 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第五次經修訂信貸協議。根據第五次經修訂信貸協議的條款，倘於 2021 年 9 月 30 日直至 2022 年 3 月 31 日止期間，本公司選擇採用歷史 EBITDA 以計算財務契諾項下的最高總淨槓桿比率及最低利息保障比率，則截至 2020 年 12 月 31 日、2021 年 3 月 31 日及 2021 年 6 月 30 日止每個季度所採用的歷史 EBITDA 將獲調高相等於 65.7 百萬美元的金額。第五次經修訂信貸協議進一步加強本公司的財務靈活性，以應對 2019 冠狀病毒疫症對業務帶來的挑戰。
- 於 2021 年 6 月 21 日，本公司及其若干直接及間接全資附屬公司訂立第六次經修訂信貸協議。第六次經修訂信貸協議就本金額為 495.5 百萬美元的 2021 年增額 B 定期貸款融通作出規定。本集團於 2021 年 6 月 21 日借入 2021 年增額 B 定期貸款融通，並連同於資產負債表的 100.0 百萬美元現金，用以償還當時 2020 年增額 B 定期貸款融通項下尚未償還的本金總額 595.5 百萬美元。適用於本集團於 2021 年增額 B 定期貸款融通項下借款的利率目前較 2020 年增額 B 定期貸款融通項下適用的利率低 175 個基點。
- 於 2021 年 7 月 30 日，本公司一家全資附屬公司出售 Speck，總現金代價為 36.0 百萬美元。代價須就淨債務及營運資金作出價常調整。倘 Speck 於截至 2021 年 12 月 31 日止年度的銷售淨額不少於 107.0 百萬美元，將須額外支付或然現金代價 4.0 百萬美元。出售事項所得款項淨額將用於償還本公司經修訂循環信貸融通項下的部分未償還借款。

投資於宣傳及推廣

本集團於截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的營銷開支為 28.7 百萬美元，較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 44.5 百萬美元減少 15.8 百萬美元或 35.6%。營銷開支佔銷售淨額的百分比由截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 5.5% 下降 190 個基點至截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的 3.6%。與 2019 年上半年相比，營銷開支減少 72.2%，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% 減少 230 個基點。本集團繼續嚴格控制其廣告開支以助保留現金及減輕 2019 冠狀病毒疫症的影響對本集團業務造成的影響。

於市場推出革新及創意產品

本集團繼續專注於創新及確保產品反映各地區的消費者品味。創新及專注於地區產品開發為銷售增長的主要動力，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。
- 於營銷方面作出重點投資，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，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，並恪守本公司一直以來的指導原則「己所不欲，勿施於人」，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：

- 確保本集團員工、客戶及合作夥伴的安全與福祉繼續是本公司的當務之急。
- 本集團已經採取強而有力的措施保留現金和降低固定成本基礎。隨着 2019 冠狀病毒疫症的影響逐漸減退以及本集團的銷售逐漸復甦，本集團將竭力維持其較低成本結構。

- 執行本集團的復甦計劃，確保以最經濟、安全及高效的方式重啟業務，從而確保本公司於全球旅運重新啟動時得以強勢發展，擴大市場份額，並提升利潤率。
- 鑒於本集團多項重組措施對員工造成了影響，所以本集團重點維持團隊的士氣及幹勁，以應對旅遊業所受到的衝擊，讓公司變得更大更強。
- 憑藉全球平台、多元化的產品類別以及提供迎合各地區喜好產品的領先且互為補足的品牌，本公司處於有利位置，可於日常活動恢復正常以及全球旅運所受到的衝擊結束時受惠。
- 本集團將繼續致力於可持續發展與創新，這是本公司的重點長遠策略。
- 截至 2021 年 6 月 30 日，本公司坐擁約 12 億美元的雄厚流動資金，加上現金消耗明顯減少，有信心具備充足實力應對 2019 冠狀病毒疫症帶來的挑戰。

企業管治及其他資料

董事

於 2021 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」）

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

於 2021 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）、Keith Hamill 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責任。

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

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

審核委員會已連同董事會審閱本集團截至 2021 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行董事的獨立性。於物色合適人選時，提名委員會將（如適用及合適）利用公開招聘廣告或外聘顧問的服務及按客觀標準考慮來自不同背景人選的勝任能力。提名委員會有關評估及提名任何董事候選人的政策須考慮多項準則，包括品格與誠信、資格（包括專業資格）、技能、知識及經驗以及董事會成員多元化政策下的多元化因素、候選人對董事會的潛在貢獻及其他適用於本公司業務及繼任計劃的事宜。

薪酬委員會

董事會已成立薪酬委員會，並已採納載列委員會權力及職責的書面職權範圍。薪酬委員會由四名成員組成，即 Keith Hamill 先生（薪酬委員會主席）（獨立非執董）、Paul Kenneth Etchells 先生（獨立非執董）、Bruce Hardy McLain (Hardy) 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，以及釐定執行董事及若干高級管理層成員的具體薪酬待遇。

企業管治常規

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

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

本公司自 2021 年 1 月 1 日起至 2021 年 6 月 30 日止整個期間已遵守《企業管治守則》所載的所有適用守則條文。

風險管理及內部控制

董事會負責確保本公司制訂及維持適當及有效的風險管理及內部控制系統。董事會已授權審核委員會負責檢討本集團的風險管理及內部控制系統的有效性。在董事會的監督下，本公司的管理層負責設計、實施及監察本公司的風險管理及內部控制系統。

有關 2019 冠狀病毒疫症對本集團業績及財務狀況的影響討論於「管理層討論與分析 – 2019 冠狀病毒疫症的影响」中披露。

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：

- Timothy Charles Parker 先生將於 2021 年 10 月退任 National Trust 的主席。
- 於 2020 年 4 月 16 日，本公司宣佈，關於在德國對本集團的若干實體於 2015 年至 2018 年期間因銷售 Tumi 品牌產品所支付或應付的增值稅而進行的審計，本公司獲告知，德國波鴻稅務刑事稅務事宜與稅務調查所(Bochum Tax Office for Criminal Tax Matters and Tax Investigation)及刑事及罰款事宜辦事處(Criminal and Fines Matters Office)已經或將會針對上述實體的若干現任或前任董事及高級人員（包括 Kyle Francis Gendreau 先生）開展刑事稅務調查。該事項已獲解決。概無就 Gendreau 先生開展刑事稅務調查，亦無就該事項向 Gendreau 先生提出訴訟。

公司秘書及授權代表

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

董事證券交易

本公司已採納其本身就可能擁有本集團未公開內幕消息的董事及相關僱員進行證券交易的政策（「交易政策」），有關條款不比《上市規則》附錄 10 所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》寬鬆。經向全體董事作出詳盡查詢後，全體董事均已確認彼等於截至 2021 年 6 月 30 日止六個月一直遵守交易政策所載的規定準則。

股份獎勵計劃

於 2012 年 9 月 14 日，本公司股東採納本公司股份獎勵計劃（經不時修訂），該計劃有效期至 2022 年 9 月 13 日為止。股份獎勵計劃的目的是透過提供獲取本公司股權的機會吸引有技能和經驗的人員，激勵彼等留任本集團，以及鼓勵彼等為本集團的未來發展及擴展而努力。股份獎勵計劃項下的獎勵可為購股權或受限制股份單位，按薪酬委員會酌情決定授出的形式授予本公司及其附屬公司執行董事、本集團僱用或聘任的管理人員、及／或本集團僱員。

於 2021 年 7 月 31 日（「最後實際可行日期」），根據股份獎勵計劃可能授出的獎勵最高股份數目共計為 17,373,643 股股份，佔本公司於該日已發行股本約 1.2%。個別參與者可於任何 12 個月期間根據股份獎勵計劃獲授本公司已發行股份總數不超過 1%的獎勵。個別參與者如獲授予超出此限額的獎勵，則須經獨立股東批准。

4.3 百萬美元及 3.3 百萬美元以股份支付的薪酬成本已分別於截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月的綜合收益（虧損）表中確認，並於權益儲備中相應增加。

購股權

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

- 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。

授予僱員以股權結算以股份支付的獎勵，於僱員無條件地獲得獎勵的期間以授出日的公允價值確認為僱員開支，如該等購股權為以股權結算的獎勵，權益亦相應增加。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期符合相關服務和非市場績效條件的獎勵數目。最終確認為開支的數額則按歸屬日符合相關服務和非市場績效條件的獎勵數目計算。就附設市場績效條件或不附設歸屬條件的以股權結算以股份支付的獎勵而言，以股份支付的薪酬於授出日期公允價值計量會反映有關條件，並無調整預期及實際結果之間的差額。

已歸屬購股權的持有人有權按等於購股權行使價的每股認購價認購本公司新發行的普通股。作為已授出購股權回報的已獲取服務的公允價值是基於以柏力克－舒爾斯估值模式計量的所授購股權的公允價值計算。由於所作假設及所用模式有所限制，故就購股權計算的公允價值難免有主觀成分。任何已沒收（「失效」）且並無於行使時發行股份的購股權獎勵的相關股份日後可根據股份獎勵計劃授出。

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記錄及預期計算。

於 2021 年 6 月 17 日，本公司向本公司執行董事及高級管理團隊成員授出可行使以認購 14,348,844 股普通股的按溢價定價購股權，行使價為每股股份 20.76 港元，較授出日的本公司股份收市價溢價約 20%。該等購股權須於授出日起計四年內根據年期平均（「按比例」）歸屬，當中 25%的購股權於授出日的各個週年日歸屬，惟承授人須於適用歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。該等購股權的年期為 10 年。

為計算 2021 年 6 月 17 日所授出 14,348,844 股股份的可行使購股權以股份支付款項在授出日的公允價值，本公司已採用以下輸入參數：

於授出日的公允價值	8.08 港元
於授出日的股價	17.30 港元
行使價	20.76 港元
預期波幅（加權平均波幅）	54.2%
購股權年期（預期加權平均年期）	6.25 年
預期現金分派	0.0%
無風險利率（以政府債券為基準）	0.7%

截至 2021 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 2021 年				於 2021 年 6 月 30 日	授出日	行使期	每股行使價 (港元)	緊接授出日前 的收市價 (港元)
	1 月 1 日	期內授出	期內行使	期內失效					
董事									
Timothy Parker	2,368,749	—	—	—	2,368,749	2013 年 1 月 8 日	2014 年 1 月 8 日— 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— 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— 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— 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— 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— 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— 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— 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— 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— 2031 年 6 月 16 日	20.76	17.40
Tom Korbas	32,351	—	—	—	32,351	2014 年 1 月 7 日	2015 年 1 月 7 日— 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— 2025 年 1 月 6 日	23.31	23.30
董事總計	20,071,468	5,481,920	—	—	25,553,388				

購股權數目										
承授人的 姓名／類別	於 2021 年				於 2021 年		授出日	行使期	每股行使價 (港元)	緊接授出日前 的收市價 (港元)
	1 月 1 日	期內授出	期內行使 ⁽¹⁾	期內失效	6 月 30 日	6 月 30 日				
其他										
僱員	1,492,584	—	—	(106,166)	1,386,418	2013 年 1 月 8 日	2014 年 1 月 8 日— 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— 2023 年 6 月 30 日	18.68	18.68	
僱員	2,753,274	—	—	(147,099)	2,606,175	2014 年 1 月 7 日	2015 年 1 月 7 日— 2024 年 1 月 6 日	23.30	23.30	
僱員	5,539,043	—	—	(273,822)	5,265,221	2015 年 1 月 7 日	2016 年 1 月 7 日— 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— 2025 年 1 月 6 日	23.31	23.30	
僱員	9,483,763	—	—	(1,102,841)	8,380,922	2016 年 5 月 6 日	2017 年 5 月 6 日— 2026 年 5 月 5 日	24.91	24.00	
僱員	4,190,013	—	—	(1,976,547)	2,213,466	2016 年 5 月 6 日	2019 年 5 月 6 日— 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— 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— 2026 年 6 月 15 日	23.19	22.45	
僱員	9,917,451	—	—	(1,240,431)	8,677,020	2017 年 5 月 26 日	2018 年 5 月 26 日— 2027 年 5 月 25 日	31.10	30.45	
僱員	4,520,261	—	—	(447,473)	4,072,788	2018 年 10 月 11 日	2019 年 10 月 11 日— 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— 2028 年 12 月 3 日	25.00	25.00	
僱員	6,938,665	—	(3,094)	(551,498)	6,384,073	2019 年 6 月 17 日	2020 年 6 月 17 日— 2029 年 6 月 16 日	16.04	16.18	
僱員	170,712	—	—	—	170,712	2019 年 11 月 22 日	2020 年 11 月 22 日— 2029 年 11 月 21 日	16.62	16.44	
僱員	10,587,456	—	—	(1,290,828)	9,296,628	2020 年 11 月 18 日	2021 年 11 月 18 日— 2030 年 11 月 17 日	15.18	11.90	
僱員	—	8,866,924	—	—	8,866,924	2021 年 6 月 17 日	2022 年 6 月 17 日— 2031 年 6 月 16 日	20.76	17.40	
僱員總計	60,939,068	8,866,924	(3,094)	(7,136,705)	62,666,193					
總計	81,010,536	14,348,844	(3,094)	(7,136,705)	88,219,581					

註釋

(1) 緊接參與者行使日期前的股份加權平均收市價為 18.38 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（「時間掛鈎受限制股份單位」）及績效掛鈎受限制股份單位（「績效掛鈎受限制股份單位」）。受限制股份單位的歸屬須視乎承授人持續僱傭而定，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。本公司股份於授出當日的收市價用於釐定授出日公允價值。倘績效掛鈎獎勵考慮市況，則採用蒙特卡羅模擬法釐定獎勵的授出日公允價值。根據績效掛鈎受限制股份單位預設績效目標的預期達成情況及市況或時間掛鈎受限制股份單位的時間推移，該等公允價值扣除估計沒收後於所需服務期間確認為開支。實際分配股份於服務及績效期間屆滿時計算。

於截至 2021 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日止六個月概無授出任何受限制股份單位。

時間掛鈎受限制股份單位

本公司授出的時間掛鈎受限制股份單位，須於三年期間內按比例歸屬，即三分之一的上述時間掛鈎受限制股份單位將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。時間掛鈎受限制股份單位的開支按本公司股份於授出日的收市價計算，惟須扣減預計未來股息的貼現價值而於歸屬期內按比例確認，亦須扣除預期會沒收的時間掛鈎受限制股份單位的開支。

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的時間掛鈎受限制股份單位的詳情及變動如下：

時間掛鈎受限制股份單位數目							
承授人的 姓名／類別	於 2021 年 1 月 1 日	期內授出	期內歸屬及 轉換為 普通股	期內 失效	於 2021 年 6 月 30 日	授出日	歸屬期
董事							
Kyle Gendreau	101,247	—	—	—	101,247	2018 年 10 月 11 日	餘下三分之一的時間掛鈎受限制股份單位將於 2021 年 10 月 11 日歸屬
Kyle Gendreau	201,650	—	(100,825)	—	100,825	2019 年 6 月 17 日	餘下三分之一的時間掛鈎受限制股份單位將於 2022 年 6 月 17 日歸屬
董事總計	302,897	—	(100,825)	—	202,072		
時間掛鈎受限制股份單位數目							
承授人的 姓名／類別	於 2021 年 1 月 1 日	期內授出	期內歸屬及 轉換為 普通股	期內 失效	於 2021 年 6 月 30 日	授出日	歸屬期
其他							
僱員	856,670	—	—	(61,748)	794,922	2018 年 10 月 11 日	餘下三分之一的時間掛鈎受限制股份單位將於 2021 年 10 月 11 日歸屬
僱員	154,254	—	—	—	154,254	2018 年 12 月 4 日	餘下三分之一的時間掛鈎受限制股份單位將於 2021 年 12 月 4 日歸屬
僱員	1,873,194	—	(861,891)	(149,412)	861,891	2019 年 6 月 17 日	餘下三分之一的時間掛鈎受限制股份單位將於 2022 年 6 月 17 日歸屬
僱員	72,096	—	—	—	72,096	2019 年 11 月 22 日	餘下三分之二的時間掛鈎受限制股份單位將分別於 2021 年 11 月 22 日及至 2022 年 11 月 22 日歸屬
僱員總計	2,956,214	—	(861,891)	(211,160)	1,883,163		
總計	3,259,111	—	(962,716)	(211,160)	2,085,235		

績效掛鈎受限制股份單位

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

截至 2021 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 2021 年 1 月 1 日	期內授出的初始或目標績效掛鈎受限制股份單位的相關股份數目	因表現條件達成程度而變動	期內歸屬	期內失效	於 2021 年 6 月 30 日	授出日	歸屬期 ⁽¹⁾
董事								
Kyle Gendreau	607,478	—	—	—	—	607,478	2018 年 10 月 11 日	績效掛鈎受限制股份單位將於 2021 年 10 月 11 日歸屬
Kyle Gendreau	604,945	—	—	—	—	604,945	2019 年 6 月 17 日	績效掛鈎受限制股份單位將於 2022 年 6 月 17 日歸屬
董事總計	1,212,423	—	—	—	—	1,212,423		
績效掛鈎受限制股份單位數目								
承授人的姓名／類別	於 2021 年 1 月 1 日	期內授出的初始或目標績效掛鈎受限制股份單位的相關股份數目	因表現條件達成程度而變動	期內歸屬	期內失效	於 2021 年 6 月 30 日	授出日	歸屬期 ⁽¹⁾
其他								
僱員	482,226	—	—	—	(91,154)	391,072	2018 年 10 月 11 日	績效掛鈎受限制股份單位將於 2021 年 10 月 11 日歸屬
僱員	157,448	—	—	—	—	157,448	2018 年 12 月 4 日	績效掛鈎受限制股份單位將於 2021 年 12 月 4 日歸屬
僱員	635,623	—	—	—	(94,280)	541,343	2019 年 6 月 17 日	績效掛鈎受限制股份單位將於 2022 年 6 月 17 日歸屬
僱員總計	1,275,297	—	—	—	(185,434)	1,089,863		
總計	2,487,720	—	—	—	(185,434)	2,302,286		

註釋

(1) 須符合適用的表現目標。

於本公司日期為 2018 年 9 月 3 日內容有關（其中包括）授出績效掛鈎受限制股份單位的致股東通函中，本公司指出績效掛鈎受限制股份單位項下將歸屬的最終股數，將視乎適用於績效掛鈎受限制股份單位的表現條件達成程度而有所不同，從而確保實際支付與本公司表現掛鈎。薪酬委員會釐定，就 2018 年 10 月及 12 月授出的績效掛鈎受限制股份單位而言，表現條件基於(i) 2018 財政年度至 2020 財政年度的三年經調整每股盈利（「每股盈利」）複合年增長率（「複合年增長率」）（加權比重為 50%）及(ii) 2018 財政年度至 2020 財政年度的三年相對股東總回報（「股東總回報」）（加權比重為 50%）。相對股東總回報是按本公司股東總回報相對由本公司同業群組公司組成之基準組別的股東總回報計量。

由於 2018 財政年度至 2020 財政年度的實際三年累計經調整每股盈利複合年增長率低於 90%的門檻水平，而 2018 財政年度至 2020 財政年度的實際三年相對股東總回報表現亦低於門檻水平，故概無本公司於 2018 年 10 月及 12 月授出但尚未歸屬的績效掛鈎受限制股份單位將獲歸屬，且該等績效掛鈎受限制股份單位將於 2021 年在該等績效掛鈎受限制股份單位授出日期的三週年日失效。

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，可根據股份獎勵計劃於日後予以授出。

人力資源及薪酬

於 2021 年 6 月 30 日，本集團於全球擁有約 8,800 名僱員。本集團定期根據有關市場慣例、僱員表現及本集團財務表現檢討其僱員薪酬及福利。

向股權持有人作出的股息及分派

本公司將於任何特定年度根據其財務狀況、當前經濟氣候以及有關未來宏觀經濟環境及業務表現的預期，評估其分派政策及作出的分派（以本公司特別可供分派儲備、股息或其他方式）。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。根據第三次經修訂信貸協議的條款，於 2021 年第三季度末後，本公司須向其貸款人提供信貸協議項下所需的合規證明，否則本公司不得向其股東支付任何現金分派。

由於 2019 冠狀病毒疫情的規模與持續時間以及其對本公司 2021 年餘下時間的影響仍未明朗，故此於 2021 年並未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 2021 年 6 月 30 日止六個月，本公司就本公司股份獎勵計劃項下授出的已歸屬購股權獲行使而按加權平均行使價每股 16.04 港元發行 3,094 股普通股。截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，本公司就本公司股份獎勵計劃項下授出的時間掛鈎受限制股份單位歸屬而發行 962,716 股普通股。截至 2021 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 2021 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.
新秀丽國際有限公司
主席
Timothy Charles Parker

香港，2021 年 8 月 18 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 *Paul Kenneth Etchells*、*Jerome Squire Griffith*、*Keith Hamill*、*Tom Korbas*、*Bruce Hardy McLain (Hardy)* 及葉鶯。