

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈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。

361°

361 Degrees International Limited

361度國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1361)

二零一三年度中期業績公佈

361度國際有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核業績。本公佈列載本公司二零一三年度中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料的要求。

361 DEGREES INTERNATIONAL LIMITED 361度國際有限公司

STOCK CODE 股份代號: 1361



Ready to Run

Interim Report 2013 中期報告

361°



目錄

2 公司資料

4 財務摘要

6 管理層討論
及分析

24 企業管治及
其他資料

30 綜合收益表

31 綜合全面
收入表

32 綜合資產
負債表

34 綜合權益
變動表

35 簡明綜合
現金流量表

36 未經審核
中期財務
報表附註

公司資料

董事會

執行董事

丁伍號
丁輝煌 (主席)
丁輝榮
王加碧

獨立非執行董事

甄文星
孫先紅
劉建興
徐容國

董事會轄下委員會

審核委員會

甄文星 (主席)
孫先紅
劉建興
徐容國

薪酬委員會

孫先紅 (主席)
王加碧
劉建興

提名委員會

劉建興 (主席)
丁伍號
甄文星
徐容國

公司秘書

蔡敏端 FCCA · HKICPA

授權代表

丁伍號
蔡敏端

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

中國總部

中國福建省廈門市
湖里區高新科技園
361°大廈
郵編：361009

中國廠房

中國福建省晉江市
社馬路五里工業區
郵編：362200

中國福建省晉江市
陳埭鎮江頭工業區
郵編：362200

香港主要營業地點

香港
皇后大道中183號
中遠大廈
39樓3901室

股份代號

01361

開曼群島股份過戶 登記處

Royal Bank of Canada Trust Company
(Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

核數師

畢馬威會計師事務所

法律顧問

有關香港法律：

奧睿律師事務所

有關開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman (Cayman)
Limited

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司
興業銀行股份有限公司
廈門國際銀行
中信銀行國際有限公司

公司網站

www.361sport.com

財務概要

財務表現

營業額減少30.4%至人民幣1,998.2百萬元

毛利下降36.3%至人民幣779.5百萬元

經營溢利下降52.5%至
人民幣306.1百萬元

權益股東應佔溢利為
人民幣205.3百萬元，減幅65.5%

就股東享有二零一三年
中期股息的最後登記日期：
二零一三年九月三日

二零一三年中期股息的支付日期：
二零一三年九月十七日

毛利率減少
3.7個百分點至39.0%

每股基本盈利為
人民幣9.9分，下降65.6%

議決派發中期息
每股人民幣4.0分
(5.1港仙)

業務表現

361°成人產品零售門店總數
由8,082間減少至7,826間

361°童裝產品零售門店總數由1,590間
增加至1,678間，當中390間為設於
361°成人產品零售門店內之櫃檯

361°童裝收入佔本集團
營業額的10.4%

財務摘要

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
盈利能力數據(人民幣千元)		
營業額	1,998,154	2,869,091
毛利	779,542	1,224,027
經營溢利	306,122	643,837
權益股東應佔溢利	205,264	595,588
每股盈利		
— 基本(人民幣分)	9.9	28.8
— 攤薄(人民幣分)	9.6	28.8
盈利能力比率(%)		
毛利率	39.0	42.7
經營溢利率	15.3	22.4
權益股東應佔溢利率	10.3	20.8
實際稅率(附註2)	28.2	16.2
股東權益回報(附註1)	4.4	13.3
營運比率(佔營業額百分比)(%)		
廣告及營銷開支	9.8	9.2
上架津貼	3.9	4.3
行政員工成本	1.5	1.2
研發及開發	2.4	1.2

附註：

- 1) 平均股東權益回報以權益股東應佔溢利除以期初及期終平均本公司股東應佔權益計算。
- 2) 該金額為用作計算實際稅率之除稅前溢利人民幣266,800,000元(不包括可換股債券內置衍生工具之公平值淨變動金額)。

	於二零一三年 六月三十日	於二零一二年 十二月三十一日
資產及負債數據 (人民幣千元)		
非流動資產	1,249,477	1,279,223
流動資產	6,263,441	5,932,987
流動負債	1,955,830	1,726,168
非流動負債	763,387	755,579
權益股東應佔權益	4,741,227	4,678,060
非控股權益	52,474	52,403
資產及營運資金數據		
流動資產比率	3.2	3.4
負債比率(%) (附註3)	10.5	11.0
每股資產淨值 (人民幣元) (附註4)	2.3	2.3
存貨周轉日數 (日) (附註5)	67	56
應收賬款及應收票據周轉日數 (日) (附註6)	193	165
應付賬款及應付票據周轉日數 (日) (附註7)	166	112
營運資金周轉日數 (日)	94	109

附註：

- 3) 負債比率乃根據本集團於期/年終的計息債項除以總資產計算。
- 4) 每股資產淨值乃根據期/年內的股份加權平均數除以資產淨值計算。
- 5) 存貨周轉日數以期初及期終平均存貨除以銷售成本，再乘以181日（截至二零一三年六月三十日止六個月）及366日（截至二零一二年十二月三十一日止年度）計算。
- 6) 應收賬款及應收票據周轉日數以期初及期終平均應收賬款（扣除呆賬撥備）及應收票據除以營業額，再乘以181日（截至二零一三年六月三十日止六個月）及366日（截至二零一二年十二月三十一日止年度）計算。
- 7) 應付賬款及應付票據周轉日數以期初及期終平均應付賬款及應付票據除以銷售成本，再乘以181日（截至二零一三年六月三十日止六個月）及366日（截至二零一二年十二月三十一日止年度）計算。

管理層討論及分析

行業回顧

二零一三年上半年，中國消費者情緒受到國內經濟增長放緩的影響。國內生產總值增長率由二零一二年第四季的7.9%降至二零一三年第一及第二季分別7.7%及7.5%。經濟前景不明朗使消費意欲減弱。中國運動服裝市場亦受到行業因素的影響，包括供過於求、激烈競爭及產品同質化等。在經歷以銷量帶動的高速增長期後，行業出現供應過剩及存貨高企的情況。整個運動服裝行業均需清理庫存及整合零售門店。作為清理庫存舉措的一部份，運動服裝零售商高折出售其商品。儘管隨著存貨渠道及零售折扣下降以及訂單數目減幅放緩，二零一三年第二季末已出現好轉跡象，然而本集團的營運業績已受到嚴重影響。生產成本上漲加上競爭激烈，導致近期訂貨會的訂單數目大幅下滑及毛利率受損，使二零一三年上半年本集團股權持有人應佔溢利銳減。

在競爭激烈及經營困難的運動服裝行業中，成功關鍵在於在產品特色及質量以及品牌形象方面脫穎而出。本集團加強其產品質量及功能，並繼續推進產品研發、品牌建立及市場推廣。同時，本集團實施優化銷售網點規劃、提高零售門店效率及控制銷售渠道存貨，作為有關措施的後盾。這些變動旨在鞏固本集團於中國三線以下城市以中低價市場為主的位置。

業務回顧

銷售與分銷網絡

面對供過於求及消費意欲減弱，本集團於回顧期間內優化銷售網點規劃、加強零售門店的銷售及市場推廣力度，以及控制銷售渠道的存貨。

本集團在現有渠道內創新經營模式，在中國內地大城市的大型購物廣場（如萬達城市廣場）內開設平均佔地面積100平方米的綜合式門店，銷售成人及兒童生活及時尚運動服裝系列等的全線高性價比產品。同時，本集團亦已關閉經營效益較低的銷售門店。

於本期間內，本集團繼續通過一獨立第三方在人氣網上零售平台「淘寶網」、「天貓網」及「京東商城」銷售服裝、鞋類及配飾。同時，本集團即將於台灣開設分公司經營其海外業務，目標市場包括美國、南美洲、東南亞及歐洲，計劃以產品代理或買斷的形式快速佔據市場。

為推動零售門店的銷售，本集團繼續協助零售商提高其門店效益，向零售商提供約人民幣78.0百萬元上架津貼以改善商品陳列及購物環境。該項協助旨在提升品牌知名度並推動銷售。

鑒於供應過剩，控制存貨乃本集團的重要任務。分銷商及本集團對下達及接受訂單均抱持審慎態度。二零一三年四月舉行的二零一三年冬季訂貨會所下的訂單按年減少17%。預計本集團於二零一三年下半年的營業額將繼續下滑。

於回顧期間內，本集團繼續採用獨家分銷的經營模式，享受所帶來的好處，包括規模效益、更具成本效益的營銷及推廣活動，以及更佳存貨控制。獨家分銷商的數目為31個。於二零一三年六月三十日，這些分銷商監管3,285個授權經銷商，而這些授權經銷商擁有及管理共7,826個成人運動服裝零售點，較二零一二年底的8,082個淨減少256個。

約71.5%的門店分佈於三線及更小型的城市，而本集團於該等地區已建立起品牌影響力。本集團大部分門店仍然位於華北(2,996間)及華東(2,035間)。於二零一三年六月底已開設的銷售零售點中，5,321間為獨立店舖，佔成人運動服裝零售門店總數約68.0%。標準店舖的平均面積增至約100.8平方米。

下表載列回顧期間按地區劃分的本集團授權零售門市明細：

	於二零一三年六月三十日		於二零一二年十二月三十一日		變動 (%)
	361°授權 零售門店 數目	361°授權 零售門店 總數%	361°授權 零售門店 數目	361°授權 零售門店 總數%	
東部 ⁽¹⁾	2,035	25.9	2,081	25.8	(2.2)
南部 ⁽²⁾	1,272	16.3	1,344	16.6	(5.4)
西部 ⁽³⁾	1,523	19.5	1,567	19.4	(2.8)
北部 ⁽⁴⁾	2,996	38.3	3,090	38.2	(3.0)
總數	7,826	100	8,082	100	(3.2)

附註：

- (1) 東部包括江蘇、浙江、湖北、安徽、湖南、上海及江西。
- (2) 南部包括廣東、福建、廣西及海南。
- (3) 西部包括四川、雲南、貴州、陝西、新疆、甘肅、重慶、青海、寧夏及西藏。
- (4) 北部包括山東、北京、遼寧、黑龍江、河北、河南、山西、吉林、天津及內蒙古。

於二零一三年六月三十日，授權零售商分別於鄭州、濟南、武漢及哈爾濱共運營四間361° Towns。這些超大型店舖平均面積約1,100平方米，旨在提升361°的品牌形象。通過增強品牌建設及統一品牌形象，這些店舖進一步完善本集團的廣泛分銷網絡。

本集團的同店銷售於二零一三年第一季按年減少1.5%，於第二季則按年減少0.8%。於二零一三年第一及第二季，由於經濟增長放緩導致零售銷售減慢，零售渠道存貨比率分別為平均每月銷售的4.3倍及4.4倍。

管理層討論及分析

361°童裝

本集團於二零一零年創立361°童裝，從此打入具發展前景的兒童服裝市場。此舉為本集團拓寬收入來源，並在歷來最艱巨的二零一二年為其帶來巨大價值。

於二零一三年上半年，361°童裝的收益按年下降37.8%至人民幣207.2百萬元。於二零一二年上半年，本集團將一大批夏季及秋季產品於二零一二年六月前付運予分銷商，導致童裝產品於二零一二年上半年的營業額異常高於下半年。在二零一一年下半年至二零一二年上半年，本集團的店舖數目快速增長，一年內由766間增加至二零一二年六月三十日的1,439間。截至二零一二年六月三十日止六個月期間，分銷商發現店舖數目的增長步伐遠較預期快，故要求預留存貨以迅速回應發展中的市場，並為及後數月內開張的新店作好準備。

於二零一三年六月三十日止六個月期間，店舖數目的增長步伐趨於穩定，故本集團已重新安排交貨時間表，並認為目前的時間表能夠應付市場需求及本集團的發展計劃。

於二零一三年六月三十日，361°童裝門店已達1,678個，較二零一二年年底1,590個淨增加88個。在1,678個童裝門店中，520個為百貨公司或大賣場專櫃，768個為獨立店舖，及390個為成人運動服裝店內的陳列位置。

本集團繼續充分運用已獲得授權的美國漫畫人物，以設計、生產及銷售童裝及配飾。同時，本集團通過合作夥伴關係贊助湖南廣播電視台-金鷹卡通衛視（中國少兒頻道三強之一）播出的兒童歌唱比賽《中國新聲代》，來提升361°童裝的品牌形象。

產品設計、銷售及推廣方面，本集團在市場上推出印有美國漫畫人物蝙蝠俠及蜘蛛俠的產品取得成果，提高了361°童裝品牌的知名度。本集團已於美國超級英雄電影「超人：鋼鐵英雄」在二零一三年七月上映時，立即推出印有超人形象的兒童服裝、運動鞋及配飾，試圖再創佳績。

鑒於兒童服裝產品系列可望成為日後的增長動力，本集團將繼續在三線及較小城市的目標市場內推動及發展361°童裝。

增加ePOS在零售門市中的應用

於回顧期間內，本集團繼續致力於在本集團門店推行採用電子銷售點系統（「ePOS」）。於二零一三年六月三十日，本集團合共7,826個零售門市中，5,087個（或65.0%）已採用ePOS。本集團將繼續努力提升及完善系統，以配合業務發展及擴充。

品牌宣傳及市場推廣

為在競爭激烈的運動服裝市場上取得優勢，品牌宣傳及推廣至關重要。作為大眾市場品牌，361°以年齡介乎18至30歲的群體為目標。在回顧期間內，本集團繼續採取三管齊下的策略進行品牌推廣及市場營銷。該策略包括贊助大型體育賽事、與大型國營媒體展開戰略性合作，並聘請知名運動員為本集團產品的代言人。

於二零一三年上半年，本集團已取得二零一四年仁川亞運會中國國家代表隊的贊助權。此外，早在二零一一年，本集團已成功取得將於二零一四年在南京舉行的第二屆青年奧運會的獨家官方服飾贊助權。在第二屆青年奧運會開幕前，本集團又成為於二零一三年在南京舉辦的第二屆亞洲青年運動會的贊助商，為青年運動會進行全面服裝彩排。

本集團繼續與中國的全國性體育電視頻道中央電視台第五頻道的戰略合作夥伴關係。利用全國性的電視網絡，中央電視台第五頻道播放的體育項目種類繁多，擁有多個大型體育賽事的獨家轉播權。

本集團亦於零售門店內舉辦非常成功的慈善活動，名為「買一善一」。客戶每購買一雙專款鞋，本集團會向居於中國偏遠地區的兒童捐贈一雙同一款式的鞋子。截至二零一三年六月三十日止六個月期間，已向貴州省大方縣約44間學校作出捐贈，約有8,255名學生獲得贈鞋。

贊助專業體育隊伍

本集團於回顧期間內透過贊助一些專業體育隊伍有效地接觸目標消費群。

中國國家自行車隊
中國國家三項鐵人隊
中國國家現代五項隊
中國國家手球隊
中國國家壘球隊
中國國家曲棍球隊
中國國家游泳隊
瑞典國家冰壺隊

本集團亦繼續按協議禮聘多名著名運動員就其各自的領域擔任本集團及其361°品牌產品的代言人。體育明星包括倫敦奧運會400米及1,500米自由式金牌得主孫楊、美國NBA明星球員Kevin Love（效力NBA明尼蘇達森林狼隊的NBA全明星選手）、馬布里（Stephon Marbury，兩屆NBA全明星選手，現為二零一一／一二年度中國籃球聯賽冠軍北京金隅隊球員，且曾獲選為最有價值球員），以及多名牙買加跨欄及跑步選手。體育明星為本集團塑造一個專業的運動服裝公司形象。除了運動員外，本集團亦聘請了新晉歌手吉克雋逸為生活方式品牌—「尚」的產品代言人，借助其影響力推動零售。於二零一二年，吉克雋逸在中國高收視的大型歌唱選秀節目「中國好聲音」內脫穎而出，贏得季軍。

贊助專業體育隊伍

本集團於回顧期間內透過贊助一些專業體育隊伍有效地接觸目標消費群。

管理層討論及分析

專業體育賽事的贊助活動

為各項體育賽事提供跨年度贊助仍是本集團主要宣傳形式之一，藉以增加和保持361°品牌在市場的知名度。

期間	賽事	參與身份
2010-2015	361°男子／女子全國排球賽系列	獨家冠名贊助商
2007-2013	361°中國大學生籃球超級聯賽	指定合作夥伴
2009-2013	中國乒乓球俱樂部超級聯賽	冠名贊助商
2009-2013	中央電視台第五頻道	主持人及出鏡記者的運動服贊助商
2009-2013	金門馬拉松	指定運動鞋及運動服贊助商
2011-2013	重慶馬拉松	指定運動鞋及運動服贊助商
2013-2014	世界女子冰壺錦標賽	指定服裝贊助商
2013	亞洲俱樂部聯賽（手球）	裁判員及技術人員服裝贊助商
2013	亞洲男子／女子沙灘手球錦標賽	裁判員及技術人員服裝贊助商
2014	2014年南京青年奧林匹克運動會	運動服裝合作夥伴
2013-14	2014年第十七屆仁川亞洲運動會	高級合作夥伴

產品設計及開發

本集團明確定位為一家專業的運動服裝公司，注重產品的功能，以及採用特殊材料及設計，從而保持在產品創新及研發方面的優勢，在中國運動服裝市場上在各競爭者中脫穎而出。

回顧期間內，本集團增加使用特殊布料，以提升其產品的功能。雖然此舉使成本上漲，壓低產品的毛利率，惟這樣才能保持本集團的競爭力。

為了促進銷售，本集團在運動服裝及鞋類當中加入不同運動的主題。這亦有助於提升本集團的專業運動服飾品牌形象。

此外，本集團繼續在功能、舒適、及設計等方面改善或提升產品，於二零一三年六月三十日，本集團

合共取得12項專利，包括Engulf技術、lock Arch技術及Windproof技術。

同時，本集團與北京服裝設計學院的合作關係，在採用新布料及設計開發優質運動服飾以提升運動員表現的工作上取得進展。於二零一三年六月三十日，本集團已在新布料及服裝設計方面取得七項創新專利。合作關係有助於培育設計專才，並以科學的研究及高科技布料的創新，幫助本集團貼近時裝、布料及款式的最新走勢。本集團亦為該設計學院的優秀學生設立一項為期十年的獎學金計劃。

於二零一三年六月三十日，本集團僱用107名鞋類研發員工及294名服裝、配飾及童裝研發員工。回顧期間內，本集團科研開支約佔營業額的2.4%，相比截至二零一二年六月三十日止六個月則為1.2%。

生產

於二零一三年六月三十日，本集團於五里工業區及江頭擁有23條鞋類生產線，合共為本集團帶來年產能約2,100萬雙鞋類產品。五里工業園服裝廠於二零一零年開始運作，其年產能達1,000萬件。本集團亦考慮到生產及勞動成本，以及熟練工人的競爭等因素，努力保持內部及外包生產之間的平衡。本集團在工廠內提供各式設施及休閒設備，如幼稚園、超市、電腦、圖書館、小型戲院、撞球、瑜珈班和健身中心，以留住其員工。

於二零一零年，本集團與一間台灣專門生產鞋底的領先企業共同成立了一間附屬公司，並擁有51%的股權，旨在可以具成本效益的方式取得鞋類產品重要組成部分－鞋底的供應。回顧期間內，約49%的鞋底由該附屬公司供應，以製造內部生產的鞋類產品。

分銷商模式

本集團採取分銷商模式，此模式在中國體育服裝業很普遍。在此模式下，本集團按建議零售價的劃一折扣率，只向分銷商出售產品。分銷商再按經本公司批准建議零售價的劃一折扣率的價格，將該等產品銷售予授權零售商。然後，授權零售商在授權零售店內將本集團產品銷售予消費者。董事會認為，上述經營模式的好處是可以善用分銷商的資源，以及分銷商在零售分銷及零售管理方面的專業知識以及其地方關係，從而取得業務增長。同時亦使本集團可以集中設計新穎而創新的體育服裝產品，分配資源發展品牌及行銷產品。本集團的分銷商是361°產品的買方，並不是我們的代理商。本公司與各分銷商訂立分銷商協議，每年一次，大致上包括下列主要條款：

- (i) 限期－協議為期一年；
- (ii) 專屬地區－各分銷商獲獨家授權在指定地區銷售361°產品，而不獲准在該地區以外進行銷售；
- (iii) 專屬產品－分銷商不得分銷或銷售任何與361°產品競爭的產品；
- (iv) 銷售渠道及網絡－未經本集團批准，分銷商不得通過其本身或任何第三方開發的電子商業平台銷售本公司產品；

管理層討論及分析

- (v) 承諾一分銷商須遵守我們在他們專屬地區內的銷售政策、依循我們的定價政策，以及在授權零售門店內採用我們的門店設計及佈局標準；
- (vi) 定價—我們以對全部分銷商劃一的價格，向分銷商出售產品；
- (vii) 保護我們的知識產權—分銷商只可以就銷售361°產品使用我們的知識產權，我們亦要求分銷商不參與或協助任何可能侵犯我們的知識產權的活動；
- (viii) 續約—分銷商協議的續約磋商通常會在屆滿日期前60天進行；
- (ix) 運輸保險—分銷商須自行負責其送貨安排，產品在運送時的損失或損壞風險由分銷商承擔；
- (x) 退貨協議—分銷商僅可退還售予其的存在質量問題的商品。截至二零一三年六月三十日止六個月並無退貨；
- (xi) 終止的權利—我們在若干情況下有權終止協議（例如分銷商違反協議、分銷商銷售盜版產品、分銷商嚴重損害我們的品牌形象）。在協議下，分銷商並沒有終止的權利；及
- (xii) 違反上述(i)至(iv)中任何條款的分銷商，須將相關利潤全數退還本集團，另加罰金人民幣1百萬元。
- 由於我們對任何存貨均不視作過期，因此與分銷商訂立的分銷協議未包含任何有關過期存貨安排。若授權零售商於季末積存過多存貨，可設法通過定期或特別季末減價將之售出。授權零售商亦可將過多存貨售予該省的廠商直銷店。
- 銷售退貨政策只允許分銷商以重大品質瑕疵為由將產品退還本集團。分銷商須檢驗產品，如發現次貨，可將指稱瑕疵向本公司報告。有關報告必須在付運後三天內作出。本集團概不就分銷商的不當儲存和消費者的不當使用所導致的瑕疵負責。於截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團並無收到任何有關品質瑕疵的通知或來自客戶的任何銷售退貨，亦不允許分銷商由於未售出的原因將該等產品退還本集團。
- 分銷商會在付運本集團產品時收到發票，貨品銷售會在產品離開本公司貨倉時確認入賬。屆時，該分銷商會接受擁有權的風險及回報。本集團通常向分銷商提供30至180天不等的信貸期，實際期限乃按過往銷售表現、信用歷史及分銷商擴充計劃等因素而決定。本集團與分銷商訂立的分銷協議並無列明應從本集團採購的最小數目。
- 於回顧期間，本集團概不知悉有任何分銷商曾嚴重違反分銷商協議。於二零一三年六月三十日，本集團分銷商有31個。概無本集團分銷商為本集團的前度員工或以本集團名義進行交易的銷售夥伴。
- 回顧期間內，分銷商的銷售總額約為人民幣1,998.2百萬元，而分銷商概無退回商品。

根據分銷商協議，分銷商有權授權一名人士成為授權零售商，在361°授權零售門店裡銷售361°產品及使用361°標識。與分銷商訂立的分銷協議並未就零售門店數目設定擴充目標。

分銷商會就銷售及採購361°產品以及其商業關係的其他方面，再與授權零售商訂立協議。分銷商負責確保授權零售商不會在其所屬地區外銷售361°產品。授權零售商如違反與分銷商訂立的個別協議內所訂定任何條款，將被處以懲罰，例如罰金及終止銷售361°產品的授權。

財務回顧

營業額

回顧期間內，營業額下降30.4%，乃因本集團為清理零售渠道存貨而大幅折扣，令分銷商對新產品的需求減弱，加上近期訂貨會的訂單數目大幅下滑，反映中國運動服裝市場供過於求。二零一三年春季／夏季訂貨會之訂單減少23%，而二零一三年秋季及冬季訂貨會的訂單較上一財政年度的相應訂貨會的訂單分別下跌19%及17%。

本集團擴大其產品組合，以適應多元化的市場需求，並努力促銷，務求減輕激烈競爭對利潤率造成的影響。

回顧期間內，鞋類及服裝的營業額分別下降38.9%及18.9%，而配飾營業額則微升2.6%。鞋類及服裝的平均批發價格（「平均售價」）分別按年下跌15.2%至人民幣91.2元及下跌8.5%至人民幣57.1元。下跌是由於集團自二零一三年春季／夏季訂貨會調整給予分銷商的折扣所致。此外，由於截至二零一二年六月三十日止期間前付運予分銷商的年秋季產品較二零一三年同期多，故擴大了兩年間的跌幅。

鞋類及服裝銷量分別按年下降27.8%至9.2百萬雙鞋及11.4%至下降16.2百萬件服裝，這是由於分銷商的銷售訂單減少所致。然而，配飾的銷量由2.2百萬件微升至2.5百萬件，平均售價則下跌8.4%。

截至二零一三年六月三十日止六個月，361°童裝的營業額按年下降37.8%至人民幣207.2百萬元。由於在二零一二年上半年有大批夏季及秋季產品提前付運，以應付361°童裝零售門店的快速增長，所以在二零一三年六月三十日止六個月之百分比減幅未能真實反映業務發展。

於截至二零一三年六月三十日止六個月，店舖數目增長步伐平穩，而營業額減少乃因為重新安排付運時程，僅二零一三年春／夏季產品於本年度上半年付運，全部秋季產品計劃於二零一三年下半年付運。

361°童裝的收益佔本集團營業額的10.4%。

管理層討論及分析

下表載列出在回顧期間內，本集團所銷售的產品數量及平均批發價格（「平均售價」）：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一二年	
	已出售總件數 千件	平均批發售價 ⁽¹⁾ 人民幣	已出售總件數 千件	平均批發售價 ⁽¹⁾ 人民幣
按銷售數及平均售價				
361° 產品－成人				
鞋類（雙）	9,158	91.2	12,690	107.6
服裝（件）	16,153	57.1	18,240	62.4
配飾（件／雙）	2,515	13.1	2,245	14.3
361° 產品－童裝	4,093	50.6	5,731	58.1

附註：

(1) 期內，平均批發售價按營業額除以已出售總件數計算。

按產品類別劃分，於回顧期內，鞋類及服裝各依41.8%及46.2%，而配飾及361°童裝則佔餘下分別1.6%及10.4%。

下表載列出在回顧期間內，本集團按產品劃分之營業額明細：

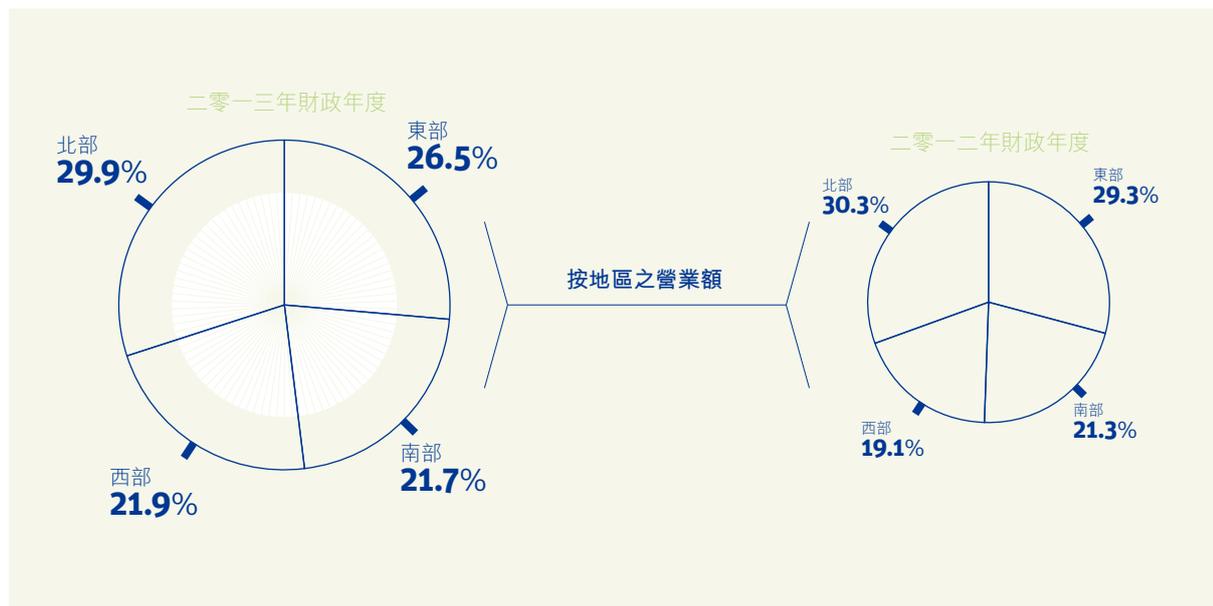
	截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一二年	
	人民幣千元	佔營業額 百分比	人民幣千元	佔營業額 百分比
按產品				
營業額				
361° 產品－成人				
鞋類	835,192	41.8	1,365,960	47.6
服裝	922,902	46.2	1,138,185	39.7
配飾	32,849	1.6	32,012	1.1
361° 產品－童裝	207,211	10.4	332,934	11.6
總計	1,998,154	100	2,869,091	100

如下所示，於回顧期間的六個月內，華北地區仍是本集團營業額的最大貢獻者。

按地區	二零一三年		二零一二年	
	人民幣千元	佔營業額百分比	人民幣千元	佔營業額百分比
東部 ⁽¹⁾	530,300	26.5	841,677	29.3
南部 ⁽²⁾	432,757	21.7	611,351	21.3
西部 ⁽³⁾	436,895	21.9	547,063	19.1
北部 ⁽⁴⁾	598,202	29.9	869,000	30.3
總計	1,998,154	100	2,869,091	100

附註：

- (1) 東部包括江蘇、浙江、湖北、安徽、湖南、上海及江西。
- (2) 南部包括廣東、福建、廣西及海南。
- (3) 西部包括四川、雲南、貴州、陝西、新疆、甘肅、重慶、青海、寧夏及西藏。
- (4) 北部包括山東、北京、遼寧、黑龍江、河北、河南、山西、吉林、天津及內蒙古。



管理層討論及分析

銷售成本

於二零一三年上半年，本集團的銷售成本按年下降25.9%至人民幣1,218.6百萬元，佔本集團營業額61.0%。回顧期間內，下跌百分率較營業額的下跌百分率為低。

過去年內，運動服裝行業競爭激烈，本集團持續投資於產品設計及挑選不同物料令產品於市場脫穎而出。此變動增加了生產成本的負擔，尤其是服裝

方面。此外，聘請年輕工人以替代舊工人或退休工人仍有難度。年輕一代願意接受較低工資，以換取鄰近家鄉的地點工作或投身服務業。勞工週轉率高，導致運作工廠的成本上升，增加內部生產及外判產品的成本。

下表載列於回顧期間內，361°產品銷售成本的明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一二年	
	人民幣千元	佔營業額百分比	人民幣千元	佔營業額百分比
361° 產品				
鞋類及服裝 (內部生產)				
原材料	207,342	17.0	320,555	19.5
勞工	70,554	5.8	87,173	5.3
其他製造成本	113,244	9.3	134,284	8.2
	391,140	32.1	542,012	33.0
外包產品				
鞋類	247,033	20.3	425,414	25.8
服裝	560,007	45.9	659,223	40.1
配飾	20,432	1.7	18,415	1.1
	827,472	67.9	1,103,052	67.0
361° 產品的銷售成本	1,218,612	100	1,645,064	100

毛利

於二零一三年上半年，361° 產品的毛利為人民幣779.5百萬元，毛利率達到39.0%，比二零一二年相應期間下跌3.7個百分點。

自於二零一二年七月舉行的二零一三年春夏季訂貨會開始，本集團將給予批發商的批發折扣由早前的58%調整至60%。

運動鞋及運動服的平均售價分別錄得按年減少15.2%及8.5%，已計及於過往訂貨會給予批發商的折扣變動，而回顧期間運動鞋及運動服的銷量分

別按年減少27.8%及11.4%，進一步降低毛利金額。產品成本百分比增幅高於平均售價。於二零一三年上半年，運動鞋的毛利率由二零一二年相應期間的43.1%減少至40.1%，而運動服的毛利率大幅下跌3.8個百分點，去年同期為37.7%。

361° 童裝產品的毛利率為39.9%。業務仍然處於開發階段，而毛利率仍需調整以迎合目標市場。

下表載列本財政回顧期間內361° 產品的毛利及毛利率分析：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一二年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
361° 產品－成人				
鞋類	334,784	40.1	589,206	43.1
服裝	347,692	37.7	472,043	41.5
配飾	14,316	43.6	15,473	48.3
361° 產品－童裝	82,750	39.9	147,305	44.2
總計	779,542	39.0	1,224,027	42.7

管理層討論及分析

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支減少25.3%至本回顧期六個月內的人民幣357.2百萬元，主要因為上架津貼開支由佔總營業額的4.3%減少至3.9%，以及截至二零一三年及二零一二年六月三十一日止六個月的廣告及宣傳費用佔總營業額的比重穩定，分別為9.8%及9.2%。

上架津貼由截至二零一三年及二零一二年六月三十日止期間的總營業額的4.3%減少至3.9%，向968間零售店提供人民幣78百萬元的陳列支架。陳列支架屬於設備及裝置，用以在零售門店內向顧客陳列產品。本集團相信，提供津貼可直接有助於升級零售店舖，亦提升其於艱難市況的競爭力。

於本回顧期六個月內，廣告及宣傳費用按年減少25.6%，本集團已謹慎撤回某些宣傳項目，但因宣傳品牌而仍然繼續幾項重要贊助的開支。於六個月內，本集團與國家游泳隊新進行贊助項目，成功與倫敦奧林匹克雙金牌得主孫揚續約代言人合約，並取得二零一四年仁川亞洲運動會的贊助權。連同去年贊助的項目，本集團相信品牌形象不會因回顧期間減少開支而受影響。

行政開支

行政開支上升6.2%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣152.6百萬元。行政開支佔本集團營業額約7.6%。

增幅乃因就已確認之過期債務額外撥款人民幣18.3百萬元作為減值虧損。本集團的所有應收賬款還款記錄良好，並將繼續保持及密切留意債務。

研究與開發開支為人民幣48.8百萬元，佔回顧期間營業額的2.4%，去年則為人民幣35.4百萬元。增幅人民幣13.4百萬元或37.9%乃主要由於用於研發所用物料所致。本集團相信，開支對提升品牌重要，且將繼續進行投資。

財務成本

截至二零一三年十二月三十一日止六個月的財務成本上升至人民幣39.3百萬元，其中人民幣1.3百萬元與本期間內產生的短期銀行貸款及抵押貸款借貸有關，其餘人民幣38.0百萬元則為期內攤銷可換股債券的相關利息及成本。

於二零一二年四月，本集團發行150,000,000美元4.5厘二零一七年到期可換股債券，其公平值於二零一三年六月三十日的淨變動、成本及利息亦已於本期間內產生。於二零一二年十二月三十一日，為一間於中國營運擁有51%權益的附屬公司籌集短期銀行貸款人民幣10百萬元，而抵押銀行貸款人民幣16.7百萬元（21百萬港元）用以為在香港購置的辦公室。

可換股債券的利息包括1)可換股債券的利息，年利率4.5%，於截至二零一三年六月三十日止六個月為人民幣20.7百萬元；及2)餘款人民幣17.3百萬元為應計利息的攤銷成本及發行可換股債券所產生並於有效期五年內攤銷的成本的調整。

所得稅開支

回顧期間內，本集團的所得稅開支為人民幣75.1百萬元（二零一二年：人民幣99.7百萬元），期內的有效稅率為28.2%（二零一二年：16.2%）。於計算除稅前溢利時，百分比扣除可換股債券內置衍生工具之公平值淨變動之影響。

自二零一三年一月一日起，四間在中國運營的附屬公司均需按標準稅率25%繳稅，而香港所有附屬公司因並無任何營運收入於香港產生而不需課稅。由於可換股債券利息由香港附屬公司支付，故開支不得於中國附屬公司的應課稅收入中扣除，因而影響到集團層面的已繳稅項金額及實際稅率。

期內溢利

與去年同期比較，回顧期間內溢利下降至人民幣205.3百萬元，跌幅為65.6%。這主要是由於銷售成本及行政開支上升，導致經營溢利率由截至二零一二年六月三十日止六個月之22.4%下降至期內的15.3%。回顧期間的每股盈利為人民幣9.9分，按年減少65.6%。

中期股息

董事會決議宣派截至二零一三年六月三十日止六個月的中期股息每股人民幣4.0分（相當於5.1港仙），股息總計人民幣82.7百萬元，佔期內未經審核溢利的40.3%。預期中期股息將會於二零一三年九月十七日或前後向股東派發。

暫停辦理股份過戶登記

為確定享有中期股息的資格，本公司將於二零一三年九月四日（星期三）至二零一三年九月六日（星期五）止（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合享有建議中期股息的資格，所有過戶股份文件連同有關股票須於二零一三年九月三日（星期二）下午四時三十分前送抵本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記手續。

流動資金及財務資源

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團經營活動現金淨流入為人民幣554.0百萬元。於二零一三年六月三十日，現金及現金等價物（包括銀行存款及手頭現金，以及原到期日不超過三個月的定期存款）為人民幣2,717.3百萬元，較二零一二年十二月三十一日淨增加人民幣610.3百萬元。該增加由以下各項組成：

管理層討論及分析

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營活動所得之現金淨額	554,001	1,408,063
淨資本性支出	(21,269)	(35,441)
派付股息	(144,732)	(144,732)
新的銀行貸款所得款項	-	213,697
可換股債券所得款項淨額	-	922,894
償還銀行貸款	(15,395)	(215,921)
償還其他貸款	-	(150,000)
提取／(存入)存款(到期日超過三個月)	193,650	(417,483)
其他現金淨流入	44,014	10,280
現金及現金等價物淨增加	610,269	1,591,357

由於從訂貨會收到的訂單減少，存貨及向供應商預付之金額分別由六個月前的人民幣460.7百萬元及人民幣388.9百萬元減少至人民幣439.7百萬元及人民幣385.1百萬元。儘管應收賬款及應收票據合計人民幣2,142.9百萬元較二零一二年十二月三十一日錄得的金額高出1.5%，於二零一三年六月三十日錄得的應付賬款及應付票據增長14.7%，補償應收賬款及應付票據之增長，有助本集團產生經營正數現金流入。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團已償還持有51%的附屬公司的銀行貸款人民幣15.4百萬元，以及償還為於二零一二年十二月三十一日購買的香港辦公室作融資的銀行按揭貸款。於二零一三年六月三十日，貸款結餘分別為人民幣10.0百萬元及人民幣16.7百萬元。

本集團於二零一三年六月三十日的資產負債比率減少至10.5%，相比於二零一二年十二月三十一日則為11.0%。

回顧期間內，本集團概無達成任何利息掉期安排以對沖利率風險。

外匯風險

本集團主要在中國經營，大部分交易均以人民幣結算。本集團有部份現金及銀行存款以港元計值。本集團宣派股息時亦以港元派付。截至二零一三年六月三十日止六個月期間，本集團並無就匯率波動風險進行對沖安排。任何顯著的人民幣匯率波動將可能對本集團構成財務影響。

資產抵押

於二零一三年六月三十日，一幢賬面淨值人民幣44,264,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣45,423,000元）的樓宇已予抵押，作為本集團為數人民幣21,305,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣21,646,000元）的銀行融資額的擔保物。

上述銀行融資額乃為於香港新收購的辦公室單位提供資金。該辦公室單位為本集團自用而並非作任何投資用途。

於二零一三年六月三十日，應付票據以已抵押銀行存款人民幣55.0百萬元作抵押。

營運資金管理

本集團於截至二零一三年六月三十日止六個月的平均營運資金週期為94天（截至二零一二年十二月三十一日止年度：109天）。該等主要由於應付賬款及應付票據週轉天數增加，有助營運資金週轉期較六個月前改善。

經扣除本集團額外計提應收賬款減值虧損人民幣18.3百萬元後，截至二零一三年六月三十日應收賬款及應收票據平均週轉天數為193天（截至二零一二年十二月三十一日：165天），增加28天。應收賬款及應收票據較六個月前增加1.5%至人民幣2,142.9百萬元。應收賬款及應收票據中超過84.9%被視為既無過期又無被減值，而62.8%應收賬款於90天內到期。本集團與全部分銷商有緊密接觸，並繼續監察全部應收賬款。

於過去兩年半中，運動服飾行業一直面臨激烈的價格競爭及市場供過於求的狀況。儘管應收賬款周期仍然較長，但本集團認為，協助分銷商及零售商經營其門店網絡仍至為重要。我們估計，體育用品市場於二零一三年年底市場供過於求的影響基本消除後或會出現反彈。

截至二零一三年六月三十日止六個月平均存貨週轉週期增加至67天（截至二零一二年十二月三十一日止年度：56天）。存貨為人民幣439.7百萬元，較二零一二年十二月三十一日人民幣460.7百萬元減少4.6%。其中約77.4%為成品，並且主要是二零一三年夏季及秋季產品。根據二零一三年第一及第二季分銷商的彙報，零售門店仍面臨激烈競爭，令渠道存貨水平，為二零一三年第一季每月銷售的4.3倍及今年第二季每月銷售的4.4倍。儘管零售折扣已於近期收窄，批發商在安排交付日程及定立訂單時仍然謹慎。這於二零一三年四月舉行的二零一三年冬季訂貨會有所反映，訂單較去年減少17%。

於二零一三年六月三十日，給予供應商的預付款項為人民幣385.1百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度人民幣388.9百萬元減少1.0%。該預付款項乃為二零一三年冬季產品下訂單給予供應商的預付定金。由於本集團獲得的訂單金額減少，故支付的相關定金隨之減少。

其他預付款項結餘由二零一二年十二月三十一日的人民幣106.4百萬元減少58.3%至人民幣44.4百萬元，主要因為廣告及推廣合約及其他銷售及分銷開支之預付款項開支減少。

截至二零一三年六月三十日止六個月，平均應付賬款及應付票據週轉週期為166天，而截至二零一二年十二月三十一日止年度為112天。平均應付賬款週轉週期則為105天，而截至二零一二年十二月三十一日止年度為53天。就發行應付票據而授予供應商的信貸期為180天。額外信貸主要由OEM供應商授出，以於短期內獲得訂單，提高生存機會，並等待行業復甦。

管理層討論及分析

可換股債券

於二零一二年三月十三日，本公司推出150百萬美元4.5厘於二零一七年到期的可換股債券（「可換股債券」），其後於二零一二年四月三日將之發行及於新加坡證券交易所上市。

可換股債券可於二零一二年五月十四日至二零一七年四月三日期間轉換為本公司的普通股（「股份」），初步換股價為3.81港元，其後於二零一三年四月二十七日宣派末期股息後調整至3.40港元。倘可換股債券獲全面轉換為股份，股份數目將會增加至342,300,000股，佔經擴大已發行股本約14.2%。

於二零一五年四月三日後但於可換股債券到期日二零一七年四月三日前的任何時間，本公司在符合若干條款及條件的情況下，可贖回全部可換股債券。另一方面，可換股債券持有人亦可要求本公司於二零一五年四月三日贖回其全部或部分。

期內可換股債券的估值分為兩部分：1) 衍生工具部分及2) 負債部分。由於債券持有人換股期權於二

零一三年六月三十日的價值仍比發行當時較高，因而使本集團產生公平值變動淨收益人民幣13.6百萬元（已扣除發行人及債券持有人贖回期權估值所產生的變動）。

所得款項用途

本公司股份於二零零九年六月三十日在香港聯交所主板上市，全球發售的所得款項淨額約為1,905.4百萬港元（扣除包銷佣金及有關開支後）。於六月三十日，已動用來自上市所得款項淨額為1,739.4百萬港元。

鑑於目前的市況，本集團於二零一三年四月二十二日宣佈其決定改變未動用上市所得款項淨額的用途。本集團不會把所得款項用於開設直接擁有的旗艦店及直接擁有的361°童裝零售門店，而將款項用於擴推廣及宣傳本公司的成人及童裝產品。

下表載列回顧期間內全球發售所得款項用途的明細：

全球發售的所得款項淨額（百萬港元）

所得款項淨額用途	可供運用	已運用	尚未運用
		（於二零一三年六月三十日）	（於二零一三年六月三十日）
建立及增加品牌認受性	741.2	653.4	87.8
建立新的生產設施	613.5	613.5	-
開發兒童鞋履及服裝的子品牌	171.5	160.0	11.5
成立一家新產品測試及研發實驗室	114.3	114.3	-
建立企業資源規劃系統	74.3	7.6	66.7
一般營運資金	190.6	190.6	-
	1,905.4	1,739.4	166.0

僱員及薪酬

於二零一三年六月三十日，本集團於中國聘用總共8,765名全職僱員，包括管理層員工、技術人員、銷售人員及工人。截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的僱員薪酬總額為人民幣164.5百萬元，佔本集團營業額的8.2%。本集團的薪酬政策按個別僱員的表現釐定，以吸引人才及挽留優質員工。除強制性公積金計劃（香港僱員按強制性公積金計劃條例的條文進行），國家管理的退休金計劃（就中國僱員而言）及醫療保險外，根據個別表現評估，僱員亦可獲酌情花紅及僱員認股權。本集團相信其實力全憑僱員質素，並且非常注重員工福利。

前景

二零一二年，中國運動服裝市場處境艱難，一直持續至二零一三年上半年，並預期這市況將持續至今年下半年。當市場供過於求的影響基本消除、全國對運動服裝的需求回升之後，行業最早在二零一三年年底方會復甦。雖然有跡象顯示供應過剩的狀況得以改善、市場供過於求的影響得以消除，銷售渠道的存貨得以控制，但產品創新及發展獨特的品牌形象仍將是運動服裝行業的主調。

政府鼓勵人們採取健康的生活方式、多做體育運動的政策，將繼續為運動服裝行業的長期穩健發展帶來支持。在業內與眾不同乃至脫穎而出，並擁有優質產品及獨特品牌形象的從業者必將成為市場贏家。

本集團高瞻遠矚，早已明確將自身定位為一家專業運動服裝企業。本集團一直致力發展及提高競爭力，包括建立獨特的品牌形象、創新設計、提供優質及高性能產品，以及建立全新的童裝產品線。

具體而言，本集團將繼續與其研發夥伴合作以進行產品創新，並增加特殊布料在其產品的應用，以加強產品在特定運動方面的功能。本集團將繼續發展361°童裝，把握前景亮麗的童裝市場機遇，培育未來市場。361°童裝今後將成為本集團的增長動力。本集團亦將贊助大型體育賽事，並與國家體育電視頻道CCTV-5合作，藉此繼續推廣其品牌形象。同時，本集團亦將與分銷商和零售商緊密合作以促進銷售和控制存貨。具體措施將包括協助店舖改善貨品陳列、店舖環境及提高ePOS效率。所有此等措施均旨在為本集團股東帶來更佳回報。

企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，本公司的董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）所載本公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉如下：

於本公司的好倉及淡倉

董事姓名	好倉/淡倉	權益性質	附註	股份數目	
				(普通股)	百分比
丁伍號先生	好倉	於受控股法團的權益	(1)	377,774,000	18.27%
	淡倉	於受控股法團的權益		44,927,030	2.17%
丁輝煌先生	好倉	於受控股法團的權益	(2)	360,000,000	17.41%
	淡倉	於受控股法團的權益		44,819,124	2.17%
丁輝榮先生	好倉	於受控股法團的權益	(3)	360,000,000	17.41%
	淡倉	於受控股法團的權益		44,819,124	2.17%
王加碧先生	好倉	於受控股法團的權益	(4)	187,500,000	9.07%
	淡倉	於受控股法團的權益		22,463,861	1.09%

附註：

- (1) 丁伍號先生因控制丁氏國際有限公司而被視為擁有該公司所持的377,774,000股本公司股份的權益。丁伍號先生視為於本公司44,927,030股股份中擁有淡倉，有關股份受丁氏國際有限公司與美林遠東有限公司（本公司發行可換股債券的獨家牽頭經辦人及獨家賬簿管理人）一間聯屬公司就有關發行事宜所訂立日期為二零一二年三月十三日的一份借股契據所限。彼為丁輝煌先生及丁輝榮先生的姻親兄弟。
- (2) 丁輝煌先生因控制銘榕國際有限公司而被視為擁有該公司所持的360,000,000股本公司股份的權益。丁輝煌先生視為於本公司44,819,124股股份中擁有淡倉，有關股份受銘榕國際有限公司與美林遠東有限公司（本公司發行可換股債券的獨家牽頭經辦人及獨家賬簿管理人）一間聯屬公司就有關發行事宜所訂立日期為二零一二年三月十三日的一份借股契據所限。彼為丁輝榮先生的胞兄及丁伍號先生的姻親兄弟。
- (3) 丁輝榮先生因控制輝榮國際有限公司而被視為擁有該公司所持的360,000,000股本公司股份的權益。丁輝榮先生視為於本公司44,819,124股股份中擁有淡倉，有關股份受輝榮國際有限公司與美林遠東有限公司（本公司發行可換股債券的獨家牽頭經辦人及獨家賬簿管理人）一間聯屬公司就有關發行事宜所訂立日期為二零一二年三月十三日的一份借股契據所限。彼為丁輝煌先生的胞弟及丁伍號先生的姻親兄弟。
- (4) 王加碧先生因控制佳偉國際有限公司而被視為擁有該公司所持的187,500,000股本公司股份的權益。王加碧先生視為於本公司22,463,814股股份中擁有淡倉，有關股份受佳偉國際有限公司與美林遠東有限公司（本公司發行可換股債券的獨家牽頭經辦人及獨家賬簿管理人）一間聯屬公司就有關發行事宜所訂立日期為二零一二年三月十三日的一份借股契據所限。

除上文所述者外，於二零一三年六月三十日，概無本公司董事或最高行政人員或彼等的任何配偶或未滿十八歲的子女於本公司或其任何控股公司、附屬公司或其他相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有任何權益或淡倉而根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司所存置的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

於任何時候，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無參與任何安排，使任何本公司董事或最高行政人員（包括彼等的配偶及未滿十八歲的子女）可獲得本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份或相關股份或債券的任何權益或淡倉。

購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零零九年六月十日採納首次公開發售前購股權計劃，旨在為其員工、諮詢師、顧問及業務合夥人提供於本公司擁有個人股權的機會，並激勵彼等盡量提升其對本集團的未來績效及效率，及／或就彼等過去的貢獻而給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式與該等對本集團的績效、增長或成功而言乃屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的績效、增長或成功的員工、諮詢師、顧問及業務合夥人維持持續的合作關係。可認購合共20,380,000股股份的購股權已於二零零九年六月十日授予本集團10名高級管理人員、58名僱員及23名本集團分銷商的股東及高級管理人員。行使價為每股2.89港元，較本公司首次公開發售的股份最終發售價折讓20%。首次公開發售前購股權計劃各購股權承授人須於接納購股權的授出日期後28日或之前向本公司支付1.0港元。

本公司在聯交所上市或之後，於二零零九年六月三十日再無根據首次公開發售前購股權計劃授出其他購股權。所有根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權僅可以下列方式行使，且無論如何不得於自二零零九年六月三十日起十二個月期間內行使：

	購股權數目		行使條件	可行使購股權的
	千份			百分比
授予僱員的購股權：				
— 於二零零九年六月十日	6,114		本公司股份上市之日起一年	30%
— 於二零零九年六月十日	6,114		本公司股份上市之日起兩年	30%
— 於二零零九年六月十日	8,152		本公司股份上市之日起三年	40%
	20,380			100%

企業管治及其他資料

於二零一三年六月三十日根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權詳情如下：

	授予日期	每股行使價	根據購股權可發行之股份數目				於二零一三年 六月三十日
			於二零一二年 十二月三十一日	於該六個月內 行使	於該六個月內 失效	於該六個月內 註銷	
高級管理層							
合計	二零零九年六月十日	2.89	5,743,000	-	-	-	5,743,000
僱員							
合計	二零零九年六月十日	2.89	7,147,000	-	-	-	7,147,000
商業夥伴							
合計	二零零九年六月十日	2.89	4,400,000	-	-	-	4,400,000
			17,290,000	-	-	-	17,290,000

除上文披露者外，於截至二零一三年六月三十日止六個月，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出之購股權獲行使、失效或註銷。

根據首次公開發售前購股權計劃授出之購股權歸屬期由二零一零年六月三十日至二零一四年六月三十日。

購股權計劃

本公司於二零零九年六月十日採納購股權計劃，旨在激勵合資格人士盡量提升其對本集團的未來貢獻，及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式與該等對本集團的績效、增長或成功乃屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的績效、增長或成功的合資格人士維持持續的合作關係。

因行使根據購股權計劃及本集團任何其他計劃將予授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目，合共不得超過二零零九年六月三十日已發行股份總數的10%（即200,000,000股股份）。本集團概不得向購股權計劃任何參與者授出購股權，致使在截至最近一次授出購股權之日的任何12個月期間內向該名人士授出及將授出的購股權獲行使而已發行及將予發行的股份總數超過本公司不時的已發行股本的1%。

根據購股權計劃的條款，購股權可按董事會釐定的任何時候及不超過購股權計劃授出日期起計10年內予以行使。於購股權可獲行使前並無購股權必須被持有的最短期限。購股權計劃參與者須於接納購股權的授出日期後28日或之前向本公司支付1.0 港元。購股權的行使價由董事會全權酌情決定，惟不得低於下列三者中的最高者：

- (a) 股份面值；
- (b) 於授出日期在聯交所每日報價表上的股份收市價；及
- (c) 緊接授出日期前五個營業日股份於聯交所每日報價表的平均收市價。

購股權計劃由二零零九年六月三十日起計十年期間內一直有效及生效，其後再無購股權獲授出或提出。

截至二零一三年六月三十日，概無購股權根據購股權計劃已獲授出。

除上文所述者外，於截至二零一三年六月三十日止期間內任何時間，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無參與任何安排，使本公司董事可藉著收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益。

企業管治及其他資料

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，就本公司任何董事或最高行政人員所知，以下人士（本公司董事及最高行政人員以外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益如下：

股東名稱	附註	於所持普通股的好倉／淡倉	佔全部已發行股份百分比
丁氏國際有限公司	(2)	L 377,774,000	18.27%
		S 44,927,030	2.17%
銘榕國際有限公司	(3)	L 360,000,000	17.41%
		S 44,819,124	2.17%
輝榮國際有限公司	(4)	L 360,000,000	17.41%
		S 44,819,124	2.17%
佳偉國際有限公司	(5)	L 187,500,000	9.07%
		S 22,463,861	1.09%
佳琛國際有限公司	(6)	L 187,500,000	9.07%
		S 22,463,861	1.09%
Credit Suisse Group AG	(7)	L 130,568,811	6.31%
		S 40,060,970	1.94%
Bank of America Corporation	(8)	L 420,428,600	20.33%
		S 211,339,600	10.22%

附註：

1. 字母「L」代表好倉，而字母「S」代表淡倉。
2. 丁氏國際有限公司全部已發行股本由本公司執行董事兼總裁丁伍號先生擁有。丁伍號先生為丁輝煌先生及丁輝榮先生的姻親兄弟。有關丁氏國際有限公司好倉及淡倉的詳情，請參閱第24頁附註1。
3. 銘榕國際有限公司全部已發行股本由本公司執行董事兼主席丁輝煌先生擁有。丁輝煌先生為丁伍號先生的姻親兄弟及丁輝榮先生的胞兄。有關銘榕國際有限公司好倉及淡倉的詳情，請參閱第24頁附註2。

4. 輝榮國際有限公司全部已發行股本由執行董事丁輝榮先生擁有。丁輝榮先生為丁伍號先生的姻親兄弟及丁輝煌先生的胞弟。有關輝榮國際有限公司好倉及淡倉的詳情，請參閱第24頁附註3。
5. 佳偉國際有限公司全部已發行股本由執行董事王加碧先生擁有。王加碧先生為王加琛先生的胞兄。有關佳偉國際有限公司好倉及淡倉的詳情，請參閱第24頁附註4。
6. 佳琛國際有限公司全部已發行股本由王加琛先生擁有。王加琛先生為王加碧先生的胞弟。佳琛國際有限公司於本公司187,500,000股股份中擁有權益，並於本公司22,463,861股股份中擁有淡倉，有關股份受佳琛國際有限公司與美林遠東有限公司（本公司發行可換股債券的獨家牽頭經辦人及獨家賬簿管理人）一間聯屬公司就有關發行事宜所訂立的一份借股契據所限。
7. Credit Suisse Group AG所持有的權益由其直接或間接控制的多間公司持有。
8. Bank of America Corporation所持有的權益由其間接控制的多間公司持有。

購買、出售或贖回上市股份

截至二零一三年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市股份。

遵守企業管治守則

董事認為，本公司於截至二零一三年六月三十日止六個月內一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（「守則」）之守則條文。

遵守標準守則

本公司已採用載於上市規則附錄十的標準守則進行有關董事的證券交易。在向全體董事作出特定查詢後，本公司已證實截至二零一三年六月三十日止六個月所有董事均符合載於標準守則之規定標準。

審核委員會對中期業績的審閱

本公司已成立審核委員會。審核委員會須向董事會負責，而其主要職責包括審閱及監察本集團的財務申報程序及內部控制措施。審核委員會由四名本公司獨立非執行董事甄文星先生、孫先紅先生、徐容國先生及劉建興先生組成。甄文星先生為本公司審核委員會主席。審核委員會主席具備專業資格及財務事宜經驗。

審核委員會已與管理層檢討本集團採用之會計準則及慣例，並曾商討內部監控及財務申報等事宜，其中包括審閱未經審核中期財務報表。他們認為，本集團截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報表符合相關會計準則、規則及法規，並已作出適當披露。

綜合收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月 — 未經審核（以人民幣列示）

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營業額	3	1,998,154	2,869,091
銷售成本		(1,218,612)	(1,645,064)
毛利		779,542	1,224,027
其他收益	4	32,437	49,529
其他淨收入／（虧損）	4	3,974	(7,714)
銷售及分銷開支		(357,218)	(478,286)
行政開支		(152,613)	(143,719)
經營溢利		306,122	643,837
可換股債券內含衍生工具公平值的變動淨額	14	13,640	80,634
財務成本	5(a)	(39,280)	(27,301)
除稅前溢利	5	280,482	697,170
所得稅	6	(75,147)	(99,673)
期內溢利		205,335	597,497
應佔：			
本公司權益持有人		205,264	595,588
非控股權益		71	1,909
期內溢利		205,335	597,497
每股盈利	7		
基本（分）		9.9	28.8
攤薄（分）		9.6	28.8

第36至第52頁的附註構成本中期財務報告的一部分。應付本公司權益持有人股息的詳情載於附註15(c)。

綜合全面收入表

截至二零一三年六月三十日止六個月 — 未經審核 (以人民幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
期內溢利	205,335	597,497
期內其他全面收入		
可能會於其後重新分類至損益之項目：		
換算財務報表所產生的匯兌差額	2,635	3,267
期內全面收入總額	207,970	600,764
應佔：		
本公司權益持有人	207,899	598,855
非控股權益	71	1,909
期內全面收入總額	207,970	600,764

第36至第52頁的附註構成本中期財務報告的一部分。概無與其他全面收入成份有關的稅務影響。

綜合資產負債表

於二零一三年六月三十日 — 未經審核 (以人民幣列示)

	附註	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
固定資產	8		
— 物業、廠房及設備		945,964	958,049
— 於經營租賃下持作自用租賃土地中的權益		98,678	99,754
		1,044,642	1,057,903
其他金融資產		17,550	17,550
按金及預付款項	9	124,199	142,140
遞延稅項資產		63,086	61,730
		1,249,477	1,279,223
流動資產			
存貨	10	439,746	460,715
應收賬款	9	2,139,497	1,928,040
應收票據	9	3,381	183,470
按金、預付款項及其他應收款項	9	511,375	567,223
已抵押銀行存款	11	55,014	95,730
銀行存款	11	397,141	590,791
現金及現金等價物	11	2,717,287	2,107,018
		6,263,441	5,932,987
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	12	1,800,814	1,591,474
銀行貸款	13	26,650	42,315
本期稅項		128,366	92,379
		1,955,830	1,726,168
流動資產淨值		4,307,611	4,206,819
總資產減流動負債		5,557,088	5,486,042
非流動負債			
遞延稅項負債		4,073	2,517
可換股債券	14	759,314	753,062
		763,387	755,579
淨資產		4,793,701	4,730,463

	附註	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
資本及儲備	15		
股本		182,298	182,298
儲備		4,558,929	4,495,762
本公司權益持有人應佔權益總額		4,741,227	4,678,060
非控股權益		52,474	52,403
權益總額		4,793,701	4,730,463

第36至第52頁的附註構成本中期財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月 — 未經審核（以人民幣列示）

本公司權益股東應佔												
	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零一二年一月一日的結餘		182,298	749,367	156,252	82,724	458,801	11,902	(41,704)	2,656,493	4,256,133	44,382	4,300,515
截至二零一二年六月三十日 止六個月的權益變動：												
期內溢利		-	-	-	-	-	-	-	595,588	595,588	1,909	597,497
其他全面收入		-	-	-	-	-	-	3,267	-	3,267	-	3,267
全面收入總額		-	-	-	-	-	-	3,267	595,588	598,855	1,909	600,764
權益結算以股份為基礎的交易		-	-	-	-	-	958	-	-	958	-	958
期內已宣派及已付股息	15c	-	(144,732)	-	-	-	-	-	-	(144,732)	-	(144,732)
於二零一二年六月三十日的結餘		182,298	604,635	156,252	82,724	458,801	12,860	(38,437)	3,252,081	4,711,214	46,291	4,757,505
於二零一三年一月一日的結餘		182,298	459,903	156,252	82,724	473,658	12,859	(38,478)	3,348,844	4,678,060	52,403	4,730,463
截至二零一三年六月三十日 止六個月的權益變動：												
期內溢利		-	-	-	-	-	-	-	205,264	205,264	71	205,335
其他全面收入		-	-	-	-	-	-	2,635	-	2,635	-	2,635
全面收入總額		-	-	-	-	-	-	2,635	205,264	207,899	71	207,970
分配至法定儲備		-	-	-	-	25,082	-	-	(25,082)	-	-	-
期內已宣派及已付股息	15c	-	(144,732)	-	-	-	-	-	-	(144,732)	-	(144,732)
於二零一三年六月三十日的結餘		182,298	315,171	156,252	82,724	498,740	12,859	(35,843)	3,529,026	4,741,227	52,474	4,793,701

簡明綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止六個月 一 未經審核 (以人民幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營所得現金	592,961	1,470,691
已付所得稅	(38,960)	(62,628)
經營活動所得現金淨額	554,001	1,408,063
投資活動所得 / (所用) 現金淨額	238,412	(433,485)
融資活動 (所用) / 所得現金淨額	(182,144)	616,779
現金及現金等價物增加淨額	610,269	1,591,357
於一月一日的現金及現金等價物	2,107,018	459,762
於六月三十日的現金及現金等價物	2,717,287	2,051,119

第36至第52頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣列示)

1 編製基準

中期財務報告乃遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定而編製，包括遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」。中期財務報告於二零一三年八月二十日授權發行。

本中期財務報告乃根據二零一二年全年財務報表所採納的同一會計政策而編製，惟預期將於二零一三年全年財務報表反映的會計政策變動除外。該等會計政策變動詳情載於附註2。

管理層在編製符合香港會計準則第34號的中期財務報告時，須作出會影響政策應用，以及按年初至今基準呈列的資產及負債、收入及支出金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於此等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表與經選定說明附註。此等附註載有多項事件與交易的說明。此等事件及交易對瞭解本集團自刊發二零一二年全年財務報表以來財務狀況的變動與表現非常重要。簡明綜合中期財務報表及當中附註並不包括根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製全套財務報表所規定的全部資料。

中期財務報告所載關於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度的財務資料（作為以往已申報的資料）並不構成本公司於該財政年度的法定財務報表，惟乃取材自該等財務報表。截至二零一二年十二月三十一日止年度的法定財務報表於本公司註冊辦事處可供查閱。核數師於二零一三年三月五日發表的報告中就該等財務報表作出無保留意見。

2 會計政策變動

香港會計師公會頒佈多項新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本。此等準則在本集團及本公司當前之會計期間首次生效。其中與本集團財務報表有關的變化如下：

- 《香港會計準則》第1號的修訂，「財務報表的呈列-其他全面收入項目的呈列」
- 《香港財務報告準則》第10號，「綜合財務報表」
- 《香港財務報告準則》於二零零九年至二零一一年周期的年度改進

本集團並無採用任何在當前會計期間尚未生效之新準則或詮釋。

2 會計政策變動（續）

《香港會計準則》第1號的修訂，「財務報表的呈列－其他全面收入項目的呈列」

《香港會計準則》第1號的修訂規定，在符合若干條件的情況下，實體須將可能於日後重新分類為損益的其他全面收入項目與永不會重新分類為損益的其他全面收入項目分開呈列。本集團於財務報表中所呈列之其他全面收入已作出相應變更。

《香港財務報告準則》第10號，「綜合財務報表」

《香港財務報告準則》第10號取代《香港會計準則》第27號「綜合及獨立財務報表」有關編製綜合財務報表的部分及《香港（常設詮釋委員會）詮釋》第12號「合併－特殊目的實體」的規定。此項準則採用單一控制模式，以釐定是否合併被投資公司的賬目，方法為視乎有關實體是否有權控制被投資公司、就參與被投資公司業務所得可變動回報的風險承擔或權利，以及行使其權力以影響回報金額的能力。

採用此準則不會改變本集團於二零一三年一月一日就參與其他實體業務所達致的任何有關控制權的結論。

《香港財務報告準則》於二零零九年至二零一一年周期的年度改進

此周期的年度改進包括五項準則的修訂及其他準則和詮釋的相應修訂。當中，《香港會計準則》第34號已作修改以澄清，只有當一個特定可呈報分部之總資產為須定期向主要經營決策者匯報，及該分部之總資產與上一年度財務報表所匯報之金額相比有重大變動時，才須披露該分部之資產總值。此修訂也規定，當分部負債為須定期向主要經營決策者匯報，及該分部之負債與上一年度財務報表所匯報之金額相比有重大變動時，才須披露分部之負債。由於本集團之分部資產及分部負債金額並無定期向主要經營決策者提供，因此並無作出披露，故此修訂對本集團之分部披露並無任何影響。

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣列示)

3 營業額及分部報告**(a) 營業額**

本集團的主要業務為於中國製造及買賣體育用品，包括鞋類、服裝及配飾。營業額指貨品銷售額扣除退貨、折扣、增值稅及其他銷售稅，分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
鞋類	906,950	1,461,102
服裝	1,055,192	1,372,094
配飾	36,012	35,895
	1,998,154	2,869,091

本集團的客戶基礎是多樣化的，只有兩名（二零一二年：兩名）客戶的交易額超逾本集團營業額的10%。截至二零一三年六月三十日止期間，該等客戶應佔鞋類、服裝及配飾的營業額（包括據本集團所知屬與該等客戶在共同控制下的實體的銷售額）約為人民幣592,000,000元（二零一二年：人民幣742,000,000元）。該等銷售額乃來自須予呈報分部（附註3(b)）。

有關本集團主要業務的進一步詳情披露如下。

3 營業額及分部報告 (續)

(b) 分部報告

本集團按產品分類管理其業務系列。為與向本集團最高行政管理人員內部呈報以分配資源及評估表現的資料一致，本集團已呈報下列兩個須予呈報分部。並無經營分部綜合組成以下可呈報分部。

- 361°產品—成人：此分部從生產及買賣成人運動產品產生營業額。
- 361°產品—童裝：此分部從買賣童裝運動產品產生營業額。

本集團收益及業績乃來自在中國進行銷售，本集團於本期間所運用的主要資產位於中國。因此，並無於本期間作出地區分部分析。此外，並無編製分部資產及負債資料，以於本期間供本集團最高級行政管理層審閱，以便分配資源及評估表現。

(i) 分部業績

為評估分部表現及分配資源予各分部，本集團的高級行政管理層應用下列基準監控各分部業績：

收入及支出分配於報告中的分部，是依據由這些分部所產生的收入與支出。用於呈報分部溢利的計量方式為毛利。

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，由本集團最高行政管理層提供的有關本集團分部報告對資源分配的意圖及分部業績的評估如下：

	361°產品—成人		361°產品—童裝		總計	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
呈報分部收益	1,790,943	2,536,157	207,211	332,934	1,998,154	2,869,091
銷售成本	(1,094,151)	(1,459,435)	(124,461)	(185,629)	(1,218,612)	(1,645,064)
呈報分部溢利(毛利)	696,792	1,076,722	82,750	147,305	779,542	1,224,027

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣列示)

3 營業額及分部報告 (續)**(b) 分部報告 (續)****(ii) 呈報分部收益及損益之對賬**

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益		
呈報分部收益及綜合營業額 (附註3(a))	1,998,154	2,869,091
溢利		
呈報分部溢利	779,542	1,224,027
其他收益	32,437	49,529
其他淨收入／(虧損)	3,974	(7,714)
銷售及分銷開支	(357,218)	(478,286)
行政開支	(152,613)	(143,719)
可換股債券內含衍生工具公平值變動淨值	13,640	80,634
財務成本	(39,280)	(27,301)
綜合除稅前溢利	280,482	697,170

4 其他收益及淨收入／(虧損)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
其他收益		
銀行利息收入	25,315	5,931
政府補助金	440	38,570
其他	6,682	5,028
	32,437	49,529
其他淨收入／(虧損)		
出售固定資產所產生的虧損淨額	-	(775)
外匯收益／(虧損)淨額	3,974	(6,939)
	3,974	(7,714)

因本集團對地方經濟的貢獻，獲多家地方政府機構發放人民幣440,000元(二零一二年：人民幣38,570,000元)的政府補助金，該等補助金的授予均為無條件，並由有關機構酌情決定。

5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除以下各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
(a) 財務成本：		
須於五年內悉數償還的銀行借貸的利息	1,331	9,158
可換股債券財務費用（附註14）	37,949	18,143
財務成本總額	39,280	27,301
(b) 其他項目：		
土地租賃款項攤銷	1,076	1,005
折舊	32,241	37,846
應收賬款及其他應收款項之減值虧損	18,332	-
員工成本	164,547	190,796
物業的經營租賃費用	10,614	6,130
研發成本*	48,799	35,374
存貨成本**	1,218,612	1,645,064

* 研發成本包括與研發部門僱員的員工成本有關的人民幣16,390,000元（二零一二年：人民幣16,596,000元），該金額亦計入上文分開披露的「員工成本」中。

** 存貨成本包括與員工成本及折舊有關的人民幣118,259,000元（二零一二年：人民幣132,339,000元），該金額亦計入上文分開披露的各項金額中。

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣列示)

6 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
本期稅項－中國所得稅		
期內撥備	78,233	79,858
過往期間撥備(超額)/不足	(3,286)	2,973
	74,947	82,831
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	200	16,842
	75,147	99,673

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團無須繳交開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 由於本集團於期內並無賺取任何須繳納香港利得稅的收入，故並無就香港利得稅作出撥備。
- (iii) 根據中國所得稅規則及規例，中國企業所得稅乃以本集團的國內公司的應課稅溢利按25%的法定稅率計算撥備。截至二零一二年六月三十日止期間內，根據有關稅項規則及規例，一間中國附屬公司須按標準稅率的50%繳納所得稅。

7 每股盈利**(a) 每股基本盈利**

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利人民幣205,264,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣595,588,000元)以及中期期間內已發行股份的加權平均數20.68億股(二零一二年：20.68億股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利人民幣229,573,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣595,588,000元)及就轉換可換股債券及首次公開發售前購股權計劃項下已授出購股權導致的潛在攤薄影響而作出調整的普通股加權平均數23.97億股(二零一二年：20.68億股)計算。

8 固定資產

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及機器項目約人民幣21,269,000元（截至二零一二年六月三十日止六個月：約人民幣35,441,000元）。

9 應收賬款及其他應收款項

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款		
應收賬款	2,197,349	1,967,560
減：呆賬撥備（附註9(b)）	(57,852)	(39,520)
	2,139,497	1,928,040
應收票據		
	3,381	183,470
按金、預付款項及其他應收款項		
流動		
按金	5,494	3,586
預付款項	429,501	495,295
其他應收款項	76,242	51,884
衍生金融工具（附註14）	138	16,458
	511,375	567,223
非流動		
按金及預付款項	124,199	142,140

預付款項分別包括預付予供應商的款項人民幣385,091,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣388,906,000元）。

預期所有應收賬款及應收票據，以及按金、預付款項及其他應收款項的即期部分將於一年內收回，惟本集團的流動按金人民幣5,494,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣3,586,000元）預期將於超過一年之後收回或確認為開支。

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣列示)

9 應收賬款及其他應收款項 (續)**(a) 賬齡分析**

應收賬款及應收票據 (扣除呆賬撥備) 於結算日以發票日期為基準的賬齡分析如下：

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
90天內	1,344,946	1,088,602
超過90天但少於180天	740,079	1,022,723
超過180天但少於365天	57,853	185
	2,142,878	2,111,510

(b) 應收賬款及應收票據減值

有關應收賬款及應收票據的減值虧損乃採用撥備賬記錄，惟本集團信納收回款項的可能性屬微乎其微則除外。而於此情況下，減值虧損則自應收賬款及應收票據中直接撇銷。

期內的呆賬撥備變動 (包括個別及共同虧損部分) 如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於期初	39,520	39,520
已確認之減值虧損	18,332	-
於期末	57,852	39,520

於二零一三年六月三十日，本集團的應收賬款及應收票據人民幣57,852,000元 (二零一二年：人民幣39,520,000元) 乃釐定為已發生減值。減值應收賬款與許多客戶有關，管理層評估該等應收賬款屬視作呆賬的款項。因此，呆賬撥備已被確認。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

9 應收賬款及其他應收款項 (續)

(c) 應收賬款及應收票據並無減值

於二零一三年六月三十日，已逾期但並無個別或共同被視為已發生減值的應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
並無逾期或減值	1,819,996	1,961,452
逾期少於30日	113,353	75,930
逾期超過30日，但少於90日	148,009	70,414
逾期超過90日，但少於180日	61,520	3,714
已逾期款項	322,882	150,058
	2,142,878	2,111,510

並無逾期或減值的應收款項與各類客戶有關，該等客戶並無近期拖欠記錄。

逾期但並無減值的應收款項與許多與本集團之間擁有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層相信，由於信貸質素並無重大變化且該等結餘仍被視為可全數收回，因此毋須就此等結餘作出減值撥備。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

10 存貨

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	50,172	28,077
在產品	49,232	116,075
製成品	340,342	316,563
	439,746	460,715

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣列示)

11 現金及銀行存款

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
已抵押銀行存款	55,014	95,730
銀行存款		
— 存放日起三個月以上到期	397,141	590,791
— 存放日起三個月內到期	116,413	585,133
銀行及手頭現金	2,600,874	1,521,885
現金及銀行存款	3,169,442	2,793,539
代表：		
已抵押銀行存款	55,014	95,730
銀行存款	397,141	590,791
現金及現金等價物	2,717,287	2,107,018
	3,169,442	2,793,539

於二零一三年六月三十日，存放於中國的銀行及手頭現金並列入現金及銀行存款的結餘為人民幣3,047,791,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣2,670,561,000元）。向中國境外匯款須符合中國政府所實施的外匯管制措施。

12 應付賬款及其他應付款項

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	861,653	548,936
應付票據	331,120	491,140
預收款項	13,441	43,217
其他應付款項及應計款項	453,754	335,205
衍生金融工具(附註14)	140,846	172,976
	1,800,814	1,591,474

所有應付賬款及其他應付款項預計將於一年內結清或確認為收入或須於要求時償還。

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日的應付票據由已抵押銀行存款予以擔保。

應付賬款及其他應付款項包括應付賬款及應付票據，以下為於報告期末的賬齡分析：

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
於1個月內屆滿或須於要求時還款	188,156	420,644
於1至3個月內屆滿	730,117	328,764
於3至6個月內屆滿	274,500	290,668
	1,192,773	1,040,076

13 銀行貸款

於二零一三年六月三十日，銀行貸款須於一年內或須於要求時償還，且抵押如下：

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行貸款		
—有抵押	16,650	17,315
—無抵押	10,000	25,000
	26,650	42,315

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，本集團的已抵押銀行貸款由一物業作抵押。

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣列示)

14 可換股債券

於二零一二年四月三日，本公司發行了本金額為150,000,000美元於二零一七年到期的無抵押可換股債券（「可換股債券」）。可換股債券的年利率為4.5%，每半年於期終派付。可換股債券的到期日為二零一七年四月三日。於二零一二年五月十四日至二零一七年四月三日期間，可換股債券可按每股3.81港元的價格兌換為本公司股份，有關價格可作反攤薄及股息保障調整。

除以上所述外，本公司可由二零一五年四月三日至二零一七年四月三日期間提早贖回所有可換股債券，並於贖回日支付任何應計但未支付的利息，惟於任何連續三十個交易日（該三十日期間的最後一日在本公司發出贖回通知前五個交易日之內）的股份收市價須最少為現行換股價的130%。

可換股債券持有人可於二零一五年四月三日或前後要求本公司提早贖回全部或部分可換股債券並於贖回日期支付任何應計但未支付的利息。

根據本財務報表的會計政策，贖回認購期權、贖回認沽期權及換股期權作為衍生金融工具分別以公平值於各報告期末列賬。

由於宣派截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息，因此，可換股債券的換股價調整為3.40港元，自二零一三年四月二十七日起生效。

	可換股債券的 負債部分 人民幣千元 (附註14(a))	贖回 認購期權 人民幣千元 (附註9及 附註14(b))	贖回 認沽期權 人民幣千元 (附註12及 附註14(c))	換股權 人民幣千元 (附註12及 附註14(d))	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	-	-	-	-	-
發行可換股債券	753,885	(22,450)	40,473	173,059	944,967
交易成本(附註14(e))	(17,626)	-	-	-	(17,626)
期內攤銷之財務成本(附註5(a))	18,143	-	-	-	18,143
已付及應付利息	(10,286)	-	-	-	(10,286)
公平值的變動	-	9,780	29,384	(119,798)	(80,634)
匯兌調整	6,165	(147)	460	942	7,420
於二零一二年六月三十日	750,281	(12,817)	70,317	54,203	861,984
於二零一三年一月一日	753,062	(16,458)	51,992	120,984	909,580
期內攤銷之財務成本(附註5(a))	37,949	-	-	-	37,949
已付及應付利息	(20,687)	-	-	-	(20,687)
公平值之變動	-	16,193	26,728	(56,561)	(13,640)
匯兌調整	(11,010)	127	(937)	(1,360)	(13,180)
於二零一三年六月三十日	759,314	(138)	77,783	63,063	900,022

14 可換股債券(續)

- (a) 可換股債券的負債部分指基於合約釐定的未來現金流量，並經計及本公司業務風險及財務風險後按可比信貸狀況的市場工具釐定的利率折現。負債部分的實際年利率為10.2%。於二零一二年六月三十日，可換股債券的負債部分須於兩年後但於五年內償還。
- (b) 贖回認購期權指本公司提早贖回全部可換股債券的期權的公平值，並於「應收賬款及其他應收款項」以衍生金融工具列賬(附註9)。
- (c) 贖回認沽期權指可換股債券持有人提早贖回全部可換股債券的期權的公平值，並於「應付賬款及其他應付款項」以衍生金融工具列賬(附註12)。
- (d) 換股期權指可換股債券持有人將可換股債券轉換為股份的期權的公平值，並於「應付賬款及其他應付款項」以衍生金融工具列賬(附註12)。
- (e) 於截至二零一二年六月三十日止六個月，發行可換股債券的交易成本達人民幣22,073,000元。人民幣17,626,000元已與可換股債券負債部分抵消，其餘交易成本於收益表內支銷。

15 資本、儲備及股息

(a) 股本及儲備

	於二零一三年六月三十日		於二零一二年十二月三十一日	
	股份數目 千股	千港元	股份數目 千股	千港元
法定：				
每股面值0.10港元的普通股	10,000,000	1,000,000	10,000,000	1,000,000

本公司於二零零八年八月一日註冊成立，法定股本為1,000港元，分為10,000股每股面值0.10港元的股份。

	股份數目 千股	千港元	人民幣千元
普通股，已發行及繳足：			
於二零一二年七月一日／			
二零一二年十二月三十一日／			
二零一三年一月一日／			
二零一三年六月三十日	2,067,602	206,760	182,298

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣列示)

15 資本、儲備及股息 (續)

(b) 於二零一三年六月三十日，本公司尚未獲行使的購股權為：

授出購股權日期	行使期	行使價	尚未行使的購股權數目	
			於 二零一三年 六月三十日 千份	於 二零一二年 十二月三十一日 千份
二零零九年六月十日	二零一零年六月三十日至 二零一四年六月三十日	2.89港元	3,024	3,024
二零零九年六月十日	二零一一年六月三十日至 二零一四年六月三十日	2.89港元	6,114	6,114
二零零九年六月十日	二零一二年六月三十日至 二零一四年六月三十日	2.89港元	8,152	8,152
		2.89港元	17,290	17,290

(c) 股息

(i) 於以下中期期間應佔的應付本公司權益持有人股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於中期期間後宣派的中期股息每股普通股 人民幣4.0分(二零一二年：每股普通股 人民幣7.0分)	82,704	144,732

於結算日後宣派的中期股息並未於結算日確認為負債。

15 資本、儲備及股息 (續)

(c) 股息 (續)

(ii) 於以下中期期間批准／宣派及支付的上一財政期間應佔的應付本公司權益持有人股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
上一財政年度的末期股息 每股普通股人民幣7.0分， 於中期後批准／宣派及支付 (截至二零一二年六月三十日止 六個月：每股普通股人民幣7.0分)	144,732	144,732

16 重大關連人士交易

主要管理層人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
短期僱員福利	16,491	16,656
基於股份以權益結算的支付開支	-	444
離職後福利	645	700
	17,136	17,800

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣列示)

17 承擔**(a)** 於二零一三年六月三十日，並未於中期財務報告中作出撥備的未履行合約承擔如下：

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
廣告及營銷費用	461,074	650,240

(b) 於二零一三年六月三十日，並未於中期財務報告中作出撥備的未履行資本承擔如下：

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
已獲授權並已訂約	56,936	69,525

(c) 於二零一三年六月三十日，根據不可撤銷經營租約的未來應付最低租金總額如下：

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	13,467	11,865
一年後但五年內	15,029	19,088
	28,496	30,953

本集團為根據經營租賃而租賃之多個倉庫及辦公室之承租方。該等租賃普遍初步為期一至五年，並有權重續租約且再議定條款。該等租賃概不包括或然租金。

18 資產抵押

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，本集團若干銀行信貸及應付票據乃由一物業抵押及以銀行存款質押。



One Cares One

361 DEGREES INTERNATIONAL LIMITED 361度國際有限公司
INCORPORATED IN THE CAYMAN ISLANDS WITH LIMITED LIABILITY 於開曼群島註冊成立的有限公司

中期股息

董事會決議宣派截至二零一三年六月三十日止六個月的中期股息每股人民幣4.0分（相當於5.1港仙），股息總計人民幣82.7百萬元，佔期內未經審核溢利的40.3%。預期中期股息將會於二零一三年九月十七日或前後向股東派發。

暫停辦理股份過戶登記

為確定享有中期股息的資格，本公司將於二零一三年九月四日（星期三）至二零一三年九月六日（星期五）止（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合享有建議中期股息的資格，所有過戶股份文件連同有關股票須於二零一三年九月三日（星期二）下午四時三十分前送抵本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記手續。

於聯交所及本公司網站刊登二零一三年度的中期報告

本公佈亦會刊登於聯交所(www.hkexnews.hk)及本公司(www.361sport.com)網站，而載有上市規則規定所有資料的本公司二零一三年度的中期報告，將寄發予股東及分別刊登於本公司及聯交所各自的網站。

致謝

本人希望藉此機會，對於本集團管理層及員工的竭誠盡責、勤勉投入，以及對於股東、供應商、客戶及銀行方面的不斷支持，致以由衷謝忱。

代表董事會
361度國際有限公司
主席
丁輝煌

香港，二零一三年八月二十日

於本公佈日期，本公司董事會包括四名執行董事，分別為丁伍號先生、丁輝煌先生、丁輝榮先生及王加碧先生；以及四名獨立非執行董事，分別為甄文星先生、徐容國先生、孫先紅先生及劉建興先生。