

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。



Cosmo Lady (China) Holdings Company Limited

都市麗人(中國)控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2298)

截至2014年6月30日止六個月 中期業績公告

財務概要

	單位	截至6月30日止六個月		變動
		2014年	2013年	
收入	人民幣千元	1,735,524	1,298,644	+33.6%
經營利潤	人民幣千元	260,181	185,869	+40.0%
經營利潤(不包括上市費用)	人民幣千元	282,857	185,869	+52.2%
所得稅費用	人民幣千元	72,066	49,648	+45.2%
本公司權益持有人 應佔利潤	人民幣千元	192,185	137,127	+40.2%
毛利率	%	40.1%	36.2%	+10.8%
經營利潤率	%	15.0%	14.3%	+4.9%
經營利潤率(不包括上市費用)	%	16.3%	14.3%	+14.0%
本公司權益持有人 應佔利潤率	%	11.1%	10.6%	+4.7%
每股盈利				
—基本	人民幣分	12.72	9.14	+39.2%
—攤薄	人民幣分	12.72	9.14	+39.2%

中期業績

都市麗人(中國)控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2014年6月30日止六個月之未經審核綜合中期業績，連同2013年同期比較數字及經甄選解釋附註茲列如下：

簡明綜合全面收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 未經審核 人民幣千元	2013年 未經審核 人民幣千元
收入	4	1,735,524	1,298,644
銷售成本	6	(1,038,891)	(829,013)
毛利		696,633	469,631
銷售及營銷費用	6	(382,431)	(255,646)
行政費用	6	(87,723)	(52,135)
其他收入	5	33,374	24,019
其他收益—淨額	5	328	—
經營利潤		260,181	185,869
財務收入		4,070	1,520
融資成本		—	(614)
財務收入—淨額	7	4,070	906
除所得稅前利潤		264,251	186,775
所得稅費用	8	(72,066)	(49,648)
期內利潤		192,185	137,127
其他全面虧損			
其後可能重新分類至損益的項目—匯兌差額		(32)	—
期內全面收益總額		192,153	137,127
以下人士應佔利潤：			
本公司權益持有人		192,185	137,127
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司權益持有人		192,153	137,127
本公司權益持有人期內應佔每股盈利	9		
—基本		12.72	9.14
—攤薄		12.72	9.14

簡明綜合資產負債表

	附註	於2014年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2013年 12月31日 經審核 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		213,016	198,723
土地使用權		80,174	72,289
無形資產		24,996	28,117
遞延所得稅資產		19,122	15,595
按金、預付款及其他應收款項		15,904	19,949
非流動資產總值		<u>353,212</u>	<u>334,673</u>
流動資產			
存貨		565,471	404,356
應收賬款	11	241,476	170,609
按金、預付款及其他應收款項		96,789	91,206
受限制銀行存款		12,225	16,225
現金及現金等價物		1,365,413	290,027
流動資產總值		<u>2,281,374</u>	<u>972,423</u>
資產總值		<u>2,634,586</u>	<u>1,307,096</u>
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本		117,320	-
股份溢價		1,431,994	-
其他儲備		231,628	656,265
保留盈利		223,477	31,292
權益總額		<u>2,004,419</u>	<u>687,557</u>
負債			
流動負債			
應付賬款	12	364,902	219,300
應計費用及其他應付款項		231,534	189,286
應付股息		-	200,000
當期所得稅負債		33,731	10,953
流動負債總額		<u>630,167</u>	<u>619,539</u>
負債總額		<u>630,167</u>	<u>619,539</u>
權益總額及負債		<u>2,634,586</u>	<u>1,307,096</u>
流動資產淨值		<u>1,651,207</u>	<u>352,884</u>
資產總值減流動負債		<u>2,004,419</u>	<u>687,557</u>

附註

1 一般資料

都市麗人(中國)控股有限公司(「本公司」)於2014年1月28日根據開曼群島公司法(2010年修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grand Cayman, KY-1108, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務為於中華人民共和國(「中國」)從事設計、營銷及銷售貼身衣物產品。本公司普通股於2014年6月26日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除另有指明者外，本公司截至2014年6月30日止六個月簡明綜合中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。本簡明綜合中期財務資料未經審核，惟已由本公司審核委員會審閱，並於2014年8月5日經本公司董事會批准刊發。

2 編製基準

截至2014年6月30日止六個月簡明綜合中期財務資料乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務資料須連同本公司日期為2014年6月16日的招股章程所載本集團根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至2013年12月31日止年度財務報表一併閱讀。

2.1 會計政策

除下文所述者外，所採用會計政策與本集團截至2013年12月31日止年度財務報表所採納者貫徹一致。

(a) 本集團所採納新訂及經修訂準則及詮釋

以下新訂及經修訂準則及詮釋於2014年1月1日或之後開始的會計期間強制生效。

國際會計準則第32號修訂本 國際財務報告準則第10號、 第12號及國際會計準則 第27號修訂本	金融工具：呈列—抵銷金融資產與金融負債 投資實體
國際會計準則第36號修訂本 國際財務報告詮釋委員會 —詮釋第21號	非金融資產可收回金額披露 徵稅
國際會計準則第39號修訂本	衍生工具的替代

採納該等新訂及經修訂準則及詮釋並不會對本集團的經營業績或財務狀況造成任何重大影響。

(b) 已頒布但尚未生效的新準則及準則修訂本

以下新訂準則及準則修訂本已於期內頒布但尚未生效，且本集團並無提前採納：

國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則於2010年至2012年週期的年度改進 ⁽¹⁾
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則於2011年至2013年週期的年度改進 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第7號修訂本	國際財務報告準則第9號的強制生效日期及過渡性披露 ⁽⁴⁾
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁽⁴⁾
國際財務報告準則第9號補充	金融工具—金融負債 ⁽⁴⁾
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ⁽²⁾
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益 ⁽³⁾
國際會計準則第19號修訂本	定額福利計劃：僱員供款 ⁽¹⁾

- (1) 就本集團而言於2015年1月1日開始的年度期間生效。
- (2) 就本集團而言於2016年1月1日開始的年度期間生效。
- (3) 就本集團而言於2017年1月1日開始的年度期間生效。
- (4) 生效日期尚待落實。

本集團現正就首次應用該等準則、修訂本及詮釋對於本集團綜合財務報表的影響進行評估。

(c) 中期所得稅乃採用適用於預期年度盈利總額的稅率累計。

(d) 其他服務收入於提供服務時確認。

2.2 估算

編製中期財務資料要求管理層作出影響會計政策的應用和所報告資產及負債以及收入及開支金額的判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計不同。

於編製簡明綜合中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不明朗因素的主要來源與本集團截至2013年12月31日止年度的財務報表所用者一致。

3 分部資料

本集團作為單一經營分部營運。單一經營分部乃按與向首席營運決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席營運決策者負責分配資源及評核經營分部表現，被指為作出策略性決定的執行董事。

本集團主要從事設計、營銷及銷售貼身衣物產品。截至2014年6月30日止六個月，本集團所有收入均來自中國。

截至2014年6月30日止六個月，概無任何單一外部消費者產生的收入佔本集團收入逾10%。

4 收入

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
向加盟商銷售	1,152,120	1,065,593
零售	583,404	233,051
	<u>1,735,524</u>	<u>1,298,644</u>

5 其他收入及其他收益—淨額

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入：		
加盟費收入	1,797	1,606
軟件使用費收入	2,011	3,068
政府補助	14,872	17,540
其他服務收入	11,813	15
其他	2,881	1,790
	<u>33,374</u>	<u>24,019</u>
其他收益—淨額：		
外匯收益淨額	457	—
出售物業、廠房及設備虧損—淨額	(129)	—
	<u>328</u>	<u>—</u>

6 按性質劃分的費用

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
確認為銷售成本的存貨成本	992,047	807,883
僱員福利費用(包括董事酬金)	121,921	114,351
土地及樓宇的經營租賃租金	60,575	85,084
根據合作安排店舖的代銷費用	187,190	—
上市費用	22,676	—
折舊及攤銷	17,215	13,464
存貨撇減	23,660	6,478
應收賬款減值(撥備撇銷)/撥備淨額	(577)	1,440
雜項	84,338	108,094
銷售成本、銷售及營銷費用以及行政費用總額	<u>1,509,045</u>	<u>1,136,794</u>

7 財務收入－淨額

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
財務收入		
短期銀行存款利息收入	2,356	291
可供出售金融資產利息收入	1,714	1,229
	<u>4,070</u>	<u>1,520</u>
融資成本		
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息費用	-	(614)
財務收入－淨額	<u>4,070</u>	<u>906</u>

8 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
當期所得稅－中國企業所得稅	75,593	60,811
遞延所得稅	(3,527)	(11,163)
	<u>72,066</u>	<u>49,648</u>

(a) 中國企業所得稅

本集團於中國的附屬公司的所得稅撥備乃根據現行法例、其詮釋及慣例按本期估計應課稅利潤稅率25%計算。

(b) 香港利得稅

由於本集團於本期在香港並無應課稅利潤，故並無簡明綜合中期財務資料中列出香港利得稅撥備。

(c) 海外所得稅

本公司為根據開曼群島公司法第22章於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，故獲豁免繳納開曼群島所得稅。本公司於英屬處女群島（「英屬處女群島」）的直接附屬公司乃根據英屬處女群島的國際商業公司法註冊成立，故獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

9 每股盈利

基本

每股基本盈利是以本公司權益持有人應佔利潤除以本期已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
本公司權益持有人應佔本期利潤(人民幣千元)	<u>192,185</u>	<u>137,127</u>
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數(千股)	<u>1,511,228</u>	<u>1,500,000</u>
每股基本盈利(每股人民幣分)	<u>12.72</u>	<u>9.14</u>

附註：

截至2014年及2013年6月30日止六個月，就每股基本盈利而言的普通股加權平均數經已追溯調整，以反映於2014年6月26日進行的普通股資本化的影響。

攤薄

由於本期間並無已發行具潛在攤薄效應的普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10 股息

董事會並不建議就截至2014年6月30日止六個月向本公司股東派發中期股息。

11 應收賬款

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	243,564	173,275
減：減值撥備	<u>(2,088)</u>	<u>(2,666)</u>
	<u>241,476</u>	<u>170,609</u>

於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團應收賬款公平值與其賬面值相若。

於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團應收賬款賬面值均以人民幣計值。

本集團應收賬款主要來自向具有合適信貸記錄的若干加盟商客戶銷售產品。本集團一般就季節性產品授予加盟商客戶自發票日期起計60至90日的信貸期。本集團亦就加盟商新門店首份產品訂單授予180至360日的信貸期。於2014年6月30日及2013年12月31日，按發票日期所作應收賬款賬齡分析如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
應收賬款，總額		
—30日以內	121,319	123,513
—超過30日但於60日以內	53,365	32,751
—超過60日但於90日以內	31,749	7,483
—超過90日但於180日以內	35,227	8,457
—超過180日但於360日以內	1,163	636
—超過360日	741	435
	<u>243,564</u>	<u>173,275</u>

12 應付賬款

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
應付關連方款項	14,602	12,108
應付第三方款項	350,300	207,192
	<u>364,902</u>	<u>219,300</u>

於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團應付賬款為不計息，且因期限較短，其公平值與賬面值相若。

於2014年6月30日及2013年12月31日，應付賬款以人民幣計值。

應付賬款按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
應付賬款		
—30日以內	126,569	51,580
—超過30日但於60日以內	115,855	69,172
—超過60日但於90日以內	78,789	51,663
—超過90日但於180日以內	35,473	35,913
—超過180日但於360日以內	5,848	10,565
—超過360日	2,368	407
	<u>364,902</u>	<u>219,300</u>

管理層討論與分析

市場回顧

2014年上半年，受惠於中國政府的一系列「穩增長」宏觀措施，中國經濟總體保持平穩運行，為經濟改革和結構調整提供了支持。根據國家統計局發佈的2014年上半年國內生產總值初步核算情況，2014年上半年國內生產總值同比增長為7.4%，對比2013年同期7.6%的增長有所放緩。在中國經濟增長呈放緩態勢及面對整體經濟增速下行的壓力下，截至2014年6月30日，社會消費品零售總額增長達到人民幣12.4萬億元，增速放緩至12.1%，對比2013年同期下跌0.6%。

雖然零售業整體仍較低迷，中國的貼身衣物市場仍然維持了穩步的增長率。根據弗若斯特沙利文，中國的貼身衣物行業正經歷消費需求持續穩定增長的時期。貼身衣物市場的穩定增長主要由於其作為貼身必需品相對的抗週期性及抗跌性的產品特質所致。

受惠於中國貼身衣物市場的穩定增長，截止2014年6月30日止六個月，集團的銷售收入對比2013年同期增長33.6%，至人民幣1,735,524,000，同店增長亦錄得穩健的單位數字增幅。本公司權益持有人應佔溢利增長40.2%至人民幣192,185,000。每股盈利達到人民幣12.72分(2013年：人民幣9.14分)，按年增長39.2%。

業務回顧

根據弗若斯特沙利文報告，按2013年銷售收入總額及2013年12月31日零售分店數目計算，集團是中國最大的貼身衣物品牌企業，擁有中國貼身衣物行業2.8%的市場份額。集團在持續增長的中國貼身衣物行業中緊抓機遇並積極拓展零售網絡，以實現持續的業務增長。策略性地聚焦於中國貼身衣物行業的最大市場分部—大眾市場，集團相信本身可把握貼身衣物市場的高增長潛力，藉以鞏固於行業的領導地位並且預期獲得更大的市場佔有率。

零售網絡

集團對市場的增長潛力持樂觀的態度，並一直持續積極拓展及優化零售網絡，藉以穩步推進集團在中國的業務增長。集團的業務模式透過健全體系直接控制零售網絡，使其可按與管理自營店大致相同的方式管理加盟店，不涉及分銷商或分隔多層的加盟商。截至2014年6月30日，集團的零售網絡設有6,272間零售店，其中5,439間為加盟店，833間為自營店，遍佈中國所有省份以及直轄市及自治區逾330個地級市。

截至2014年6月30日止六個月，集團在全國範圍內共增加了370間加盟店和112間自營店。市場滲透水平相較中國其他地區偏低的中國北部和西南地區，在新增的店舖中所佔比例最大。集團將繼續通過零售網絡全國性的擴張，特別是具有較低市場佔有及滲透的地區(主要為三、四綫的城市及縣份)，進一步鞏固於中國貼身衣物行業市場的領先地位。

作為新的發展戰略之一，集團的電子商務業務平台(www.cosmolady-park.com*)已於2014年2月份上線以擴大消費者網絡。自2014年第二季度起，集團還充分利用了包括「天貓」(Tmall.com)、「京東」(JD.com)、「一號店」(YHD.com)和「聚美」(JUMEI.com)等在內的多個主要網絡銷售平台以擴大線上銷售網絡，並加強線上和線下銷售渠道的融合。截至2014年6月30日，透過會員計劃，集團已累積約2,700萬名會員。集團將繼續善用廣大且忠誠的客戶基礎，於未來進一步開發電子商務業務。

品牌及產品組合

集團相信近年來，消費者對時裝潮流的關注度大幅提升，價格實惠的大眾市場快時尚品牌於中國服裝業愈來愈受歡迎。因此，消費者在選擇貼身衣物時更注重品牌。集團相信其廣受尊重的品牌，高性價比的產品及時尚的產品設計可以在其客戶群中建立了強大的品牌忠誠度。

品牌知名度持續為業務成功帶來重要的貢獻，集團透過目前的品牌組合，包括核心品牌都市•儷人及三個子品牌，即都市•絲語、都市•繽紛派及都市•鋒尚，推廣及銷售旗下產品。集團正計劃擴大品牌組合及透過增加產品種類供應，以捕捉持續增長的中國貼身衣物市場當中額外的業務機會。

截至2014年6月30日止六個月，集團透過推出新品牌和子品牌將品牌組合多元化。另外，集團亦增加產品種類以擴大產品供應。集團推出全新的品牌—「都市麗人的秘密」，以優質物料製造，具備更多獨特的產品特性，以介乎人民幣150至350元定價。「都市麗人的秘密」的產品目前於中國超過五百間門市銷售。此外，集團亦不斷擴展男士貼身衣物的產品範圍及銷售網絡，其男士貼身衣物產品的銷售於截至2014年6月30日止六個月，較去年同期上升一倍。集團亦計劃於2014年第四季度推出年青及幼童的貼身衣物產品，目前研發工作已接近完成的階段。

* 此網站內容並不構成本公告一部分

品牌推廣和營銷

集團不斷推廣及投資旗下品牌及產品，藉以進一步提升品牌認受性及接受度。集團代言人，林志玲小姐與黃曉明先生通過一系列廣泛的市場營銷活動積極推廣品牌及產品，提高集團的品牌知名度及企業形象。另外，集團於2014年4月舉辦了一場盛大的2014／15年度產品發佈會暨時裝秀，以展示優質的產品及貼身衣物行業最新的流行趨勢。同時，集團亦推出了一系列電視、平面及網絡媒體廣告以提高品牌知名度和品牌價值。

銷售及供應鏈管理

截至2014年6月30日止六個月，集團持續關注零售銷售及供應鏈管理的主要方面工作，包括網絡及渠道管理、零售營運管理、產品設計、生產規劃、存貨控制及物流管理。

集團採用扁平的分銷模式，不涉及分銷商或分隔多層的加盟商，並直接控制加盟商及自營店以即時監察存貨水平及銷售情況。每間門店均裝配科技信息系統，包括銷售點終端機及實時訂貨系統，均直接與集團總部的中央系統連接。收集的數據將於總部每天被彙編及分析，集團因此可以更好的了解市場、優化生產規劃、控制零售網絡的存貨及快速應對瞬息萬變的市場情況。集團正為門店更新存貨系統軟件，得以作出自動存貨補給提示。完成後，每間門店將能夠根據當前存貨、銷售及產品週期數據，自動計算安全存貨水平，於庫存量跌至指定水平時實時發出指示。

集團於業務營運上的重要環節均擁有高度的控制，以確保所有產品可以直接由地區物流中心運送至加盟店及自營店。截至2014年6月30日止六個月，集團持續提升供應鏈及物流管理能力以維持具競爭力的地位。集團現時正實施供應鏈資訊系統，透過該系統，集團的代工供應商將被連結至集團的中央系統，分享生產及採購訊息。集團計劃進一步升級其供應鏈資訊系統至與集團的指定原材料供應商連線，以優化產品補充、貨期統籌、存貨及品質管理，預期系統將可減低集團整體的供應鏈成本，提升毛利及經營利潤。

產品設計、研究及開發

截至2014年6月30日止六個月，集團不斷提升產品設計、開發能力及擴展產品組合。憑藉與時並進的產品設計及開發能力，集團持續向市場推出新的熱銷產品。2014年上半年，集團推出新品牌「都市麗人的秘密」和一系列具有獨特設計及特性、並受到廣大消費者歡迎的產品，其中包括「摯愛臻選系列」，此系列具備不同罩杯，目的是針對性地解決一系列的穿著問題；面向胸部豐滿女性而推出的「大蜜桃系列」；選用環保材質且關注肌膚舒適度的「悅膚之源系列」；提供輕盈及無約束感的「尚品系列」；以及創造乾爽體驗的「Wisecool系列」系類。新的產品系列還包括針對睡衣及家居服類別的「悠客良品系列」、「悅膚之源系列」、「健康親膚系列」、「Wisecool系列」和「時尚系列」。

集團為各主要產品類別聘請專責產品設計、研究及開發團隊。截止2014年6月30日，內部設計、研究及開發團隊由約65名設計師及設計助理組成。目前，集團已在中國獲得共34項註冊專利，包括8項外觀設計專利和26項實用新型專利。為了準確把握市場趨勢及搶佔市場先機，集團計劃建立額外的設計研發中心，投資於新式計算機設計系統及其他設備，以及招聘行內知名的設計人才加入現有設計團隊，以繼續加強目前的研發能力。

集團的質量監控中心投入大量資源於質量管理，並全面加強集團的業務營運中從原材料採購、生產、存貨管理、包裝到產品運送在內所有方面的質量監管。另外，集團於中國的主要營運子公司於2014年6月，已分別獲得ISO9001國際質量體系認證、ISO14001環境管理體系認證及OHSAS18001職業健康安全管理体系認證。

企業社會責任和獎項

集團一直以來均十分關注及強調企業公民責任，並持續向惠及僱員、客戶和社會的不同社會福利事業投入時間和經濟上的支持。截至2014年6月30日止六個月，集團持續向多個慈善組織及社福機構捐款，其中包括「中山博愛基金」、「廣東省青少年發展基金會」及「深圳市新閩青年服務中心青年創業幫扶基金」。

由於自身在業務營運和對慈善團體及社會公益活動的貢獻，截至2014年6月30日止六個月，集團榮獲廣東光彩事業促進會授予的「2013廣東傑出連鎖品牌」榮譽和廣東省對口支持新疆工作隊頒發的「『大愛有疆』公益活動榮譽牌匾」。

財務回顧

收入

本集團收入源自銷售產品，包括向加盟商或透過自營店向消費者銷售產品。

總收入由截至2013年6月30日止六個月的人民幣1,298,644,000元上升33.6%至截至2014年6月30日止六個月的人民幣1,735,524,000元，主要由於加盟店及自營店數目增加，帶動產品銷量上升，加上加盟店及自營店業績有所改善。

按銷售渠道劃分的收入

本集團透過由6,272間門店組成的廣闊銷售網絡向消費者銷售產品，而截至2014年6月30日，當中包含5,439間加盟店及833間自營店，遍佈全國逾330個地級市。下表載列於所示期間按銷售渠道劃分的總收入明細，各項以準確金額及所佔總收入的百分比列示。

	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
向加盟商銷售	1,152,120	66.4	1,065,593	82.1
零售	583,404	33.6	233,051	17.9
總收入	1,735,524	100.0	1,298,644	100.0

按產品類別劃分的收入

本集團的收入源自五個主要貼身衣物產品系列：文胸、內褲、睡衣及家居服、保暖服及其他。下表載列於所示期間按產品類別劃分的總收入明細，各項以準確金額及所佔總收入的百分比列示。

	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
文胸	882,617	50.9	726,071	55.9
內褲	287,793	16.6	188,844	14.6
睡衣及家居服	303,859	17.5	244,508	18.8
保暖服	71,351	4.1	24,753	1.9
其他 ⁽¹⁾	189,904	10.9	114,468	8.8
總收入	1,735,524	100.0	1,298,644	100.0

附註：

(1) 包括打底褲及緊身褲、背心、襪子及配飾。

按地理位置劃分的收入

為方便進行銷售及作出決策，本集團劃分四個銷售地區以便管理全國零售網絡，即華南、華東、中國西南部及華北，而此等地區各自獨自向總部匯報。下表載列於所示期間按地理位置劃分的總收入明細，各項以準確金額及所佔總收入的百分比列示。

	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
華南 ⁽¹⁾	800,146	46.1	608,680	46.9
華東 ⁽²⁾	355,247	20.5	304,075	23.4
中國西南部 ⁽³⁾	336,703	19.4	246,750	19.0
華北 ⁽⁴⁾	243,428	14.0	139,139	10.7
總收入	1,735,524	100.0	1,298,644	100.0

附註：

- (1) 華南包括廣東、福建、湖北、湖南、廣西、江西及海南；
- (2) 華東包括上海、江蘇、浙江、安徽、山東及河南；
- (3) 中國西南部包括四川、重慶、陝西、甘肅、青海、雲南、貴州、西藏、新疆及寧夏；及
- (4) 華北包括黑龍江、吉林、遼寧、北京、內蒙古、河北、天津及山西。

華南及華東一直為兩大地區市場，於截至2014年及2013年6月30日止六個月分別合共貢獻約66.6%及70.3%總營業額。截至2014年6月30日止六個月，來自華南及華東的收入合共佔總收入的百分比相較2013年同期有所下降，此乃由於同期華北及中國西南部的銷售額分別大幅增加75.0%及36.5%。

銷售成本

銷售成本主要包括確認為銷售成本的存貨成本、僱員福利費用、政府收費及徵費、存貨撇減及其他。

鑒於業務擴充，截至2014年6月30日止六個月銷售成本絕對金額相較2013年同期增加25.3%。下表載列於所示期間的銷售成本明細，各項以準確金額及所佔總銷售成本的百分比列示。

	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
確認為銷售成本的存貨成本	992,047	95.5	807,883	97.5
僱員福利費用	13,284	1.3	9,593	1.2
稅項及徵費	9,706	0.9	4,845	0.6
存貨撇減	23,660	2.3	6,478	0.7
其他	194	0.0	214	0.0
總銷售成本	<u>1,038,891</u>	<u>100.0</u>	<u>829,013</u>	<u>100.0</u>

毛利及毛利率

截至2014年6月30日止六個月，本集團錄得毛利人民幣696,633,000元，較2013年同期增加48.3%。

本集團毛利率由截至2013年6月30日止六個月的36.2%增至截至2014年6月30日止六個月的40.1%，此乃主要由於本公司不斷改善銷售渠道及產品組合、進一步整合行業供應鏈以及繼續鞏固規模經濟。

銷售及營銷費用

銷售及營銷費用主要包括僱員福利費用、土地及樓宇的經營租賃租金、代銷費、營銷及推廣費用、確認為費用的消費品、折舊及攤銷以及其他。截至2014年6月30日止六個月，計入僱員福利費用的以權益結算的股份報酬為人民幣1,302,000元(2013年：人民幣881,000元)。

銷售及營銷費用由截至2013年6月30日止六個月的人民幣255,646,000元增加49.6%至截至2014年6月30日止六個月的人民幣382,431,000元，此乃主要由於自營店數目由截至2013年6月30日的356間增至截至2014年6月30日的833間，致使僱員福利費用、土地及樓宇的經營租賃租金及代銷費總額相較所示期間顯著上升。

行政費用

行政費用主要包括僱員福利費用、政府收費及徵費、顧問服務費、上市費用、折舊及攤銷以及其他。截至2014年6月30日止六個月，計入僱員福利費用的以權益結算的股份報酬為人民幣3,031,000元(2013年：人民幣1,087,000元)。

行政費用由截至2013年6月30日止六個月的人民幣52,135,000元增加68.3%至截至2014年6月30日止六個月的人民幣87,723,000元，此乃主要歸因於截至2014年6月30日止六個月產生的上市費用人民幣22,676,000元，而截至2013年6月30日止六個月並無有關費用。倘撇除上市費用，本集團於所示期間的行政費用僅上升24.8%。

其他收入

其他收入包括加盟費收入、軟件使用費收入、政府補助及其他。

其他收益－淨額

其他收益淨額包括出售物業、廠房及設備虧損淨額以及匯兌收益淨額。

財務收入－淨額

財務收入淨額指來自可供出售金融資產及短期銀行存款的利息收入抵銷財務成本後的金額。截至2014年及2013年6月30日止六個月，本公司的財務收入淨額分別為人民幣4,070,000元及人民幣906,000元。

所得稅費用

所得稅費用主要指本集團根據相關中國所得稅規則及規例應繳的所得稅。所得稅費用包括當期所得稅及遞延所得稅。當期所得稅包括本集團中國附屬公司根據其應課稅收入按稅率25%繳納的中國企業所得稅。遞延所得稅乃按資產及負債稅務基礎與其賬面值之間的暫時性差異確認。所得稅費用由截至2013年6月30日止六個月的人民幣49,648,000元增至截至2014年6月30日止六個月的人民幣72,066,000元，此乃主要由於應課稅收入有所增加。本集團於截至2013年及2014年6月30日止六個月的實際稅率分別為26.6%及27.3%，全部均高於中國法定所得稅稅率25%，此乃主要歸因於不可扣稅費用的稅務影響。截至2014年6月30日，本集團已履行所有納稅義務，概無任何未解決稅項糾紛。

營運資金管理

	於	
	2014年 6月30日	2013年 12月31日
存貨週轉日數	85.2	72.3
應收賬款週轉日數	21.7	22.0
應付賬款週轉日數	51.3	45.1

存貨週轉日數增加12.9日乃主要由於自營店銷售比例上升，致使存貨結餘由2013年12月31日的人民幣404,356,000元增加39.8%至2014年6月30日的人民幣565,471,000元。

應收賬款週轉日數於所示期間保持相對穩定，維持於約22日水平，此乃主要由於本公司訂有政策，規定加盟商須於交付產品前付款。

應付賬款週轉日數由截至2013年6月30日止六個月的45.1日增至截至2014年6月30日止六個月的51.3日，此乃主要由於本公司與供應商議價的能力有所增強。

流動資金及財務資源

本集團的資產負債狀況保持穩健。截至2014年6月30日，營運資金淨額為人民幣1,651,207,000元，較2013年12月31日增加367.9%或人民幣1,298,323,000元。於2014年6月30日，流動比率為3.6倍(2013年12月31日：1.6倍)。流動比率乃按以下算式計算：流動資產／流動負債。

經營活動所得現金淨額由截至2013年6月30日止六個月的人民幣107,754,000元增加人民幣29,780,000元至截至2014年6月30日止六個月人民幣137,534,000元。

截至2014年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣29,723,000元(2013年：人民幣16,011,000元)。截至2014年6月30日止六個月，本集團就購買物業、廠房及設備(包括零售店裝飾)支付的款項及按金、土地使用權及無形資產分別投放人民幣25,050,000元、人民幣7,719,000元及人民幣1,028,000元。

截至2014年6月30日止六個月，融資活動所得現金淨額為人民幣967,575,000元(2013年：融資活動所用現金淨額人民幣654,000元)，主要源自首次公開發售所得款項淨額人民幣1,130,051,000元，而部分有關款項與向當時權益持有人派付的股息人民幣163,538,000元抵銷。

截至2014年6月30日，本集團錄得淨現金狀況人民幣1,365,413,000元(2013年12月31日：人民幣290,027,000元)。

資本性支出

資本性支出由截至2013年6月30日止六個月的人民幣16,656,000元增至截至2014年6月30日止六個月的人民幣36,405,000元。資本性支出乃主要用於(i)撥付在東莞福民工業園增建地區物流中心所需建築工程費用以及在東莞購買倉庫所需資金、(ii)在天津及重慶購買兩塊土地作地區物流中心之用及(iii)為新設自營店購置物業、廠房及設備。

資產質押

截至2014年6月30日，本集團概無就獲取銀行融資而質押任何物業、廠房及設備以及土地使用權作為抵押。

或然負債

截至2014年6月30日，本集團概無任何重大或然負債。

財務風險管理

外匯風險

本集團定期審閱外匯風險淨額，以管理其外匯風險，並可能於有需要時訂立若干遠期外匯合約，以管理其外幣風險及減輕匯率波動的影響。截至2014年6月30日止六個月，本集團概無訂立任何遠期外匯合約。

本集團於中國經營業務，且大部分交易乃以人民幣計值及結算。本集團的資產及負債以及業務衍生的交易並無致令本集團承受重大外匯風險，此乃由於本集團於2014年6月30日及2013年12月31日的資產及負債乃以相關集團公司的功能貨幣計值。

現金流量及公平值利率風險

由於本集團並無重大計息資產(受限制銀行存款以及現金及現金等價物除外)，故本集團的收入及經營現金流量大致上不受市場利率變動所影響。

信貸風險

本集團並無高度集中的信貸風險。計入匯總資產負債表的應收賬款、按金及其他應收款項、現金及現金等價物以及受限制銀行現金的賬面值反映本集團所面對有關金融資產的最大信貸風險。本集團已訂立政策確保僅向過往信貸記錄合適的加盟商授予信貸期，並會定期對該等加盟商進行信貸評估，考慮彼等的財務狀況、過往經驗以及其他因素。對於並無獲授信貸期的客戶，本集團一般要求彼等於交付產品前支付按金及／或預付貨款。本集團一般不會要求客戶提供抵押品。當管理層認為本集很有可能會因客戶違約而蒙受損失時，則會就逾期結餘作出撥備。向零售客戶銷售產品乃以現金或主流信用卡結算。本集團亦就租賃若干自營店向相關業主支付按金。管理層預期不會因該等交易對手違約而產生任何虧損。

截至2014年6月30日及2013年12月31日，所有銀行結餘及受限制銀行存款乃存放於中國及香港區內信譽良好、頗具規模及並無重大信貸風險的銀行及金融機構。管理層預期不會因該等銀行及金融機構違約而產生任何虧損。截至2014年6月30日及2013年12月31日，本集團存於中國四大國有銀行的銀行結餘及受限制銀行存款總額分別為人民幣1,377,638,000元及人民幣306,252,000元。

流動資金風險

管理層密切監察流動資金狀況。本集團會監察現金及現金等價物水平，並將現金及現金等價物維持於管理層認為足以資助其營運及減輕現金流量波動影響的水平，藉以管理流動資金風險。

首次公開發售所得款項用途

本公司普通股於2014年6月26日在聯交所主板上市。首次公開發售所得款項淨額總計約為1,463百萬港元(相當於約人民幣1,162百萬元)。截至2014年6月30日，本公司尚未動用任何首次公開發售所得款項，而全數所得款項已被存入香港一間持牌銀行。本集團擬分配部份所得款項淨額用於擴展銷售網絡、設立地區物流中心、收購經挑選的業務、品牌或產品以及進一步拓展戰略聯盟，藉以鞏固行業龍頭地位。此外，本集團亦擬使用部份所得款項淨額增設一間設計研發中心，並改良資訊科技基建。

人力資源管理

截至2014年6月30日，集團共聘有約4,400名全職員工。

集團視員工為最為重要的資產並一直致力於吸引、發展和挽留優秀員工，同時為員工提供持續晉升的機會和營造良好的工作環境。集團持續向在不同部門的員工的培訓上投入大量資源，並提供具有競爭力的薪酬及各種獎勵機制。針對企業發展需要，公司定期檢討自身人力資源政策並適時作出調整。

中期股息

董事會不建議向本公司股東派付截至2014年6月30日止六個月的中期股息。

展望

儘管不確定性因素依然存在，全球經濟有望在2014年重拾增長步伐。中央政府上半年推出的「微刺激」宏觀經濟政策旨在刺激市場活力、增加公共產品供應並支持經濟發展，預計措施效力將在下半年持續有效發揮。隨著中國城市人口增加、城鎮化進程的加快及居民收入和生活水平的持續改善，預計居民消費將持續上升，同時帶動零售行業逐漸增長。隨着大眾市場快時尚的日益普及，以及消費者對產品功能和質量的關注度持續上升預計將進一步推動貼身衣物尤其是貼身衣物的大眾市場銷售增長。集團相信，這些令人鼓舞的因素將為未來業務的擴展和收入增長注入動力。

展望2014年下半年，集團將不斷鞏固作為中國最大的品牌貼身衣物企業於行業的領先地位，並進一步提升品牌關注度以擴大領先的市場份額。集團除了繼續鞏固現有的零售網絡外，亦會在市場滲透率相對較低的地區建立新的門店，擴大地理覆蓋範圍及深化市場滲透率。另外，集團將繼續保持健康的同店銷售增長及不斷提升單店銷售。

集團將繼續提升產品種類供應、產品設計和研發能力，以緊貼最新的市場潮流。利用自身的品牌策略，集團將繼續透過向市場推出更多時尚及精心設計的貼身衣物品牌及針對男、女性消費者的更為多元化及具備不同特性的產品種類，積極拓展產品組合。集團推出的新品牌將與現有品牌產生協同效應，進一步鞏固集團於行業的領導地位。

集團計劃透過建立全面的網上購物平台積極拓展自身的電子商貿網絡並加快線上線下銷售渠道一體化。該購物平台將作為現有實體店的補充銷售渠道，打造連貫一致的多渠道顧客體驗。集團亦計劃進一步加強與知名的電子商貿營運商合作，於B2C平台上展示產品及參與多元化的網上營銷活動及應用。

另外，集團將繼續努力提升供應鏈及物流管理能力、升級科技訊息平台及優化資訊及人力資源管理系統。

儘管集團面對具挑戰性的經營環境，集團將繼續鞏固核心能力及競爭力、部署市場及品牌推廣策略以增強作為高性價比及高品質品牌的形象，並憑藉龐大的零售網絡維持持續的增長，透過以上努力不斷加強作為中國行業領先的貼身衣物企業的地位。

一般資料

企業管治

本公司於截至2014年6月30日止六個月一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告中的守則條文(「企業管治守則」)，惟守則條文第A.2.1條除外。

根據守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的職能應予以區分，不應由同一人士擔任。本公司偏離此條文，原因是鄭耀南先生(「鄭先生」)同時履行本公司董事

會主席兼行政總裁的職務。鄭先生在中國貼身內衣行業享負盛名，為本集團的創始人，在一般業務營運及管理方面擁有豐富經驗。董事會相信，賦予同一人出任該兩個職位可加強本公司一致管治，並配合本集團實行及執行業務策略，符合本公司的最佳利益。在鄭先生的領導下，董事會有效運作並履行其職責，及時商討所有重要及適當問題。此外，由於所有主要決策均經諮詢董事會成員及相關董事委員會後，方會作出，且董事會有三名獨立非執行董事提出獨立見解，故董事會認為有足夠保障措施確保董事會權力平衡。董事會須根據現況不時檢討董事會架構及組成，以保持本公司的高水平企業管治常規。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為本公司董事進行證券交易的操守守則。於作出特別查詢後，各董事確認於截至2014年6月30日止六個月內一直遵守標準守則所載規定準則。

審核委員會

審核委員會的主要職責為（其中包括）協助董事會獨立審閱及監督本集團財務及會計政策，監管本集團的財務控制、內部控制及風險管理系統，並監管審核過程及履行董事會指定的其他職務及責任。

審核委員會由本公司三名獨立非執行董事丘志明先生、戴亦一博士及陳志剛先生組成。丘志明先生為審核委員會主席，具備合適專業資格。

審核委員會已與本公司管理層檢討本集團採納的會計原則及常規，並討論內部控制及財務報告事宜，包括截至2014年6月30日止六個月的中期財務資料的審閱。

薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責包括但不限於就全體董事及高級管理層薪酬政策及架構以及就制訂有關政策訂立正式及具透明度的程序向董事會提供建議。

薪酬委員會由戴亦一博士、陳志剛先生及張盛鋒先生三名成員組成，其中兩名為獨立非執行董事。戴亦一博士為薪酬委員會主席。

提名委員會

提名委員會的主要職責包括但不限於就委任及重新委任董事以及董事繼任計劃向董事會提供建議，以及至少每年檢討董事會架構、規模及組成。

提名委員會由鄭先生、丘志明先生及陳志剛先生三名成員組成，其中兩名為獨立非執行董事。鄭先生為提名委員會主席。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2014年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售及贖回任何本公司上市證券。

承董事會命
都市麗人(中國)控股有限公司
主席
鄭耀南

香港，2014年8月5日

於本公告日期，董事會包括執行董事鄭耀南先生、張盛鋒先生、林宗宏先生、程祖明先生及吳小麗女士；非執行董事溫保馬先生；以及獨立非執行董事丘志明先生、戴亦一博士及陳志剛先生。

本中期業績公告分別刊登於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cosmo-lady.com.hk)「投資者關係／香港交易所文件」一版。本公司將於適當時候向本公司股東寄發截至2014年6月30日止六個月的中期報告，並分別於同一網站刊登中期報告。