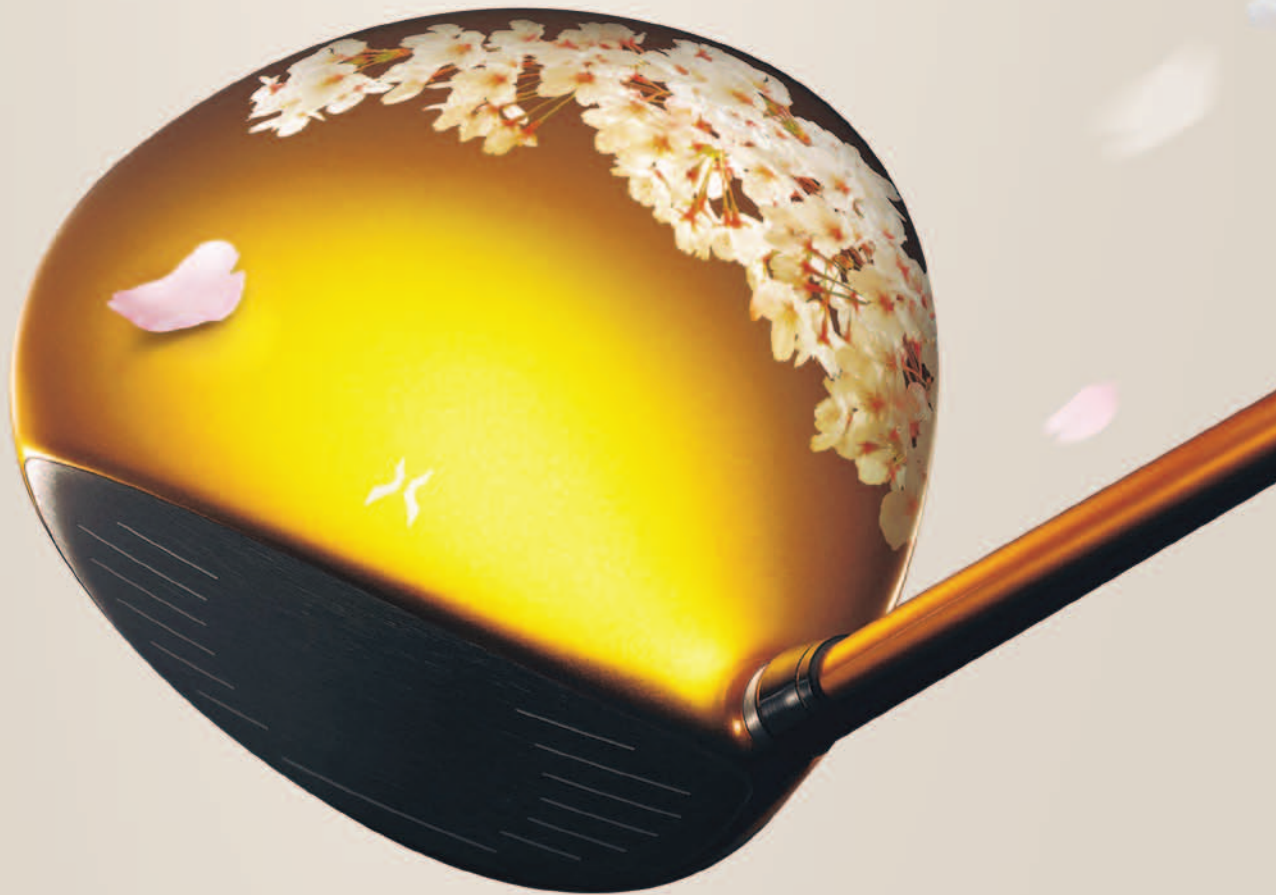




HONMA[®]



HONMA GOLF LIMITED

本間高爾夫有限公司

股份代號：6858

中期報告 2016/17

目 錄

	頁次
公司資料	2
管理層討論及分析	4
其他資料	30
中期簡明綜合財務報表審閱報告	43
中期簡明綜合損益表	45
中期簡明綜合全面收益表	46
中期簡明綜合財務狀況表	48
中期簡明綜合權益變動表	50
中期簡明綜合現金流量表	51
中期簡明綜合財務報表附註	55

公司資料

董事會

執行董事

劉建國先生(董事長兼總裁)

伊藤康樹先生

邨井勇二先生

左軍先生

獨立非執行董事

盧伯卿先生

汪建國先生

徐輝先生

審核委員會

盧伯卿先生(主席)

汪建國先生

徐輝先生

薪酬委員會

汪建國先生(主席)

徐輝先生

左軍先生

提名委員會

劉建國先生(主席)

汪建國先生

盧伯卿先生

公司秘書

鄭碧玉女士

授權代表

左軍先生

鄭碧玉女士

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

合規顧問

國泰君安融資有限公司

公司網站

<http://www.honma.hk>

股份代號

6858

開曼群島註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited 辦事處

PO Box 309

Ugland House

Grand Cayman KY1-1104

Cayman Islands

公司資料

日本總部

35F Roppongi Hills Mori Tower
P.O. Box#62, 6-10-1
Roppongi
Minatoku
Tokyo, Japan

上海辦事處

中國上海市
浦東新區
世紀大道100號31樓

香港主要營業地點

香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

開曼群島主要股份過戶登記處及 轉讓代理人

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

香港證券登記處

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

主要往來銀行

株式會社瑞穗銀行青山分行
株式會社東京都民銀行世田谷分行
中國銀行股份有限公司上海分行松江支行
香港上海滙豐銀行有限公司

管理層討論及分析

業務回顧及展望

概覽

HONMA是高爾夫行業內最負盛名的標誌性品牌之一，是精湛工藝、追求卓越性能及產品質量無與倫比的代名詞。本間哥爾夫有限公司(「本公司」)，連同其附屬公司合稱「本集團」主要設計、開發、製造及銷售各種製作精美且性能卓越的高爾夫球桿。本集團還供應HONMA品牌的高爾夫球、服裝、配件及其他相關產品，藉以為客戶提供全面的高爾夫生活體驗。本集團的產品目前在全球約50個國家出售，主要在亞洲，也同時在北美、歐洲和其他地區。

於二零一六年十月六日，本集團完成其普通股(「股份」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團繼續落實其增長戰略，其中包括：

- **營銷Be ZEAL高爾夫球桿**：本集團於二零一六年一月推出Be ZEAL家族高爾夫球桿，令本集團進入一個新的高增長客戶分部。Be ZEAL截至二零一六年九月三十日止六個月的收益為1,119.2百萬日圓，佔本集團同期總收益的11.0%。
- **開發TW737高爾夫球桿**：本集團已完成TOUR WORLD家族第三代高爾夫球桿TW737的設計、開發及試產。TW737於二零一六年十月推出，其設計旨在滿足熱忱型高爾夫球手的需要，並已經本集團所贊助的一組職業高爾夫球手TEAM HONMA的成員及其主要市場的關鍵零售商測試。
- **與大型體育用品店合作**：本集團繼續與經銷商尤其是大型體育用品店合作。有關合作對本集團擴大現有地域市場及開拓新地域市場從而實現客戶基礎多樣性而言，是一項行之有效的方法。本集團計劃(i)在現有批發渠道內實現門店擴張及同店銷售增長及(ii)在本地及新入市場物色新的優質經銷商並與之合作。本集團經銷網絡中的獨立大型體育用品店數目由二零一六年三月三十一日的870間增至二零一六年九月三十日的899間。

管理層討論及分析

- **落實本集團的美國業務發展計劃(「美國計劃」)**：於二零一六年四月，本集團在美國顧問公司的協助下完成了美國計劃，並隨後進入實施階段。本集團已實現，包括但不限於(i)聘用當地管理團隊及擴大銷售團隊，初步專注於亞利桑那州、加利福尼亞州、佛羅里達州及內華達州等陽光地帶及(ii)與若干大賣場零售商訂立銷售合約。在與一間國際營銷代理合夥展開強勢營銷活動後，本集團於二零一六年十一月進行TW737產品的首次主要付運。
- **贊助TEAM HONMA 球手**：截至二零一六年九月三十日，TEAM HONMA 包括38名職業高爾夫球手。截至二零一六年九月三十日止六個月，TEAM HONMA 球手在職業高爾夫錦標賽中共贏得九次冠軍。此外，TEAM HONMA 球手馮珊珊在二零一六年奧運會上贏得女子高爾夫球銅牌。

在近期各種舉措的推動下，本集團於截至二零一六年九月三十日止六個月繼續取得收益增長。本集團的收益由截至二零一五年九月三十日止六個月的99億日圓增加3.4%至截至二零一六年九月三十日止六個月的102億日圓。按固定匯率基準計，本集團截至二零一六年九月三十日止六個月的收益較截至二零一五年九月三十日止六個月增加8.9%。

本集團的經調整純利由截至二零一五年九月三十日止六個月的750.1百萬日圓減少0.4%至截至二零一六年九月三十日止六個月的747.0百萬日圓。有關經調整純利與純利的對賬，請參閱「管理層討論及分析－非國際財務報告準則的財務計量－經調整純利」。本集團致力於透過(其中包括)增加新產品家族Be ZEAL及TOUR WORLD第三代產品的銷售及打入美國等新市場提升其截至二零一七年三月三十一日止年度全年的溢利。

管理層討論及分析

高爾夫球桿的主要家族

本集團現時主要提供四個主要產品家族的高爾夫球桿，即BERES、TOUR WORLD、Be ZEAL及G1X，每個家族針對特定的消費者市場區間。基於大量市場調研，本集團根據高爾夫球手對產品價格、設計和性能的重視程度（與其各自的富裕程度以及對高爾夫的熱忱程度相關），將高爾夫球桿市場劃分為九宮格，列示如下。

1 高價格 低熱忱度	設計及價格	2 高價格 中熱忱度	主要為設計	3 高價格 高熱忱度	設計及性能
4 中價格 低熱忱度	性能及價格	5 中價格 中熱忱度	性能及設計	6 中價格 高熱忱度	主要為性能
7 低價格 低熱忱度	主要為價格	8 低價格 中熱忱度	價格及設計	9 低價格 高熱忱度	價格及性能

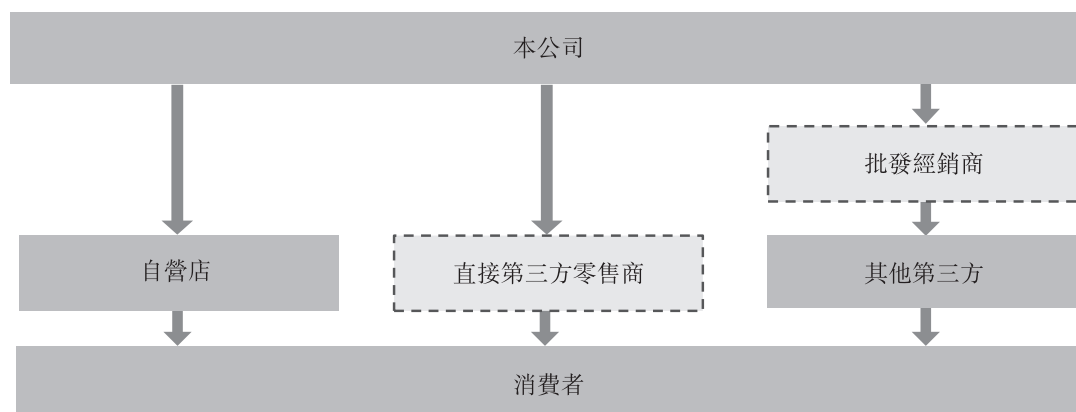
BERES 高爾夫球桿以第2市場區間消費者為目標，這是本集團傳統的客戶基礎。本集團利用其他產品成功擴展至第2市場區間以外的分部。TOUR WORLD 高爾夫球桿以第6市場區間消費者為目標。Be ZEAL 高爾夫球桿以第5市場區間消費者為目標。G1X 高爾夫球桿以第8市場區間消費者及第9市場區間消費者為目標。第5、6、8及9市場區間共同構成全球高爾夫球桿市場的絕大部分。

本集團設計技術先進的高爾夫球桿並且不斷致力實現每一位高爾夫球手揮桿自如，得心應手的夢想。憑藉卓越的研發能力，本集團會管理其產品的生命週期以不斷激發客戶的興趣，確保產品供應緊隨最新市場趨勢並迎合目標客戶喜好。

管理層討論及分析

銷售及經銷網絡

本集團的銷售及經銷網絡包括HONMA品牌自營店及經銷商。下圖列示本集團銷售及經銷網絡的架構。



 我們的經銷商⁽¹⁾

附註：

(1) 本集團的經銷商包括(a)直接第三方零售商及(b)轉售本集團產品至其他第三方的批發經銷商(「批發經銷商」)。

本集團在大型高爾夫產品公司中經營自營店的數目最多。自營店為本集團提供直銷渠道以及為本集團提供一個維持及提升品牌形象的平台。於二零一六年九月三十日，本集團擁有96間HONMA品牌自營店，全部位於亞洲。下表載列截至二零一六年九月三十日止六個月開設及關閉的自營店數目。

	截至二零一六年九月三十日止六個月			
	期初	開設	關閉	期末
日本	41	—	3	38
中國(包括香港及澳門)	37	20 ⁽¹⁾	7	50
亞洲其他地區	8	—	—	8
總計	<u>86</u>	<u>20</u>	<u>10</u>	<u>96</u>

管理層討論及分析

附註：

(1) 包括 13 間服裝店。

截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團在中國開設 13 間服裝店，這符合本集團發展周邊產品線的戰略。

為盡可能滿足熱忱型高爾夫球手的需求，部分自營店提供試打中心，配備高速攝像機及精度軟件，以捕捉相關揮桿數據。於二零一六年九月三十日，本集團擁有四個試打中心。

於二零一六年九月三十日，本集團有約 2,000 名經銷商。本集團的經銷商包括 (a) 直接第三方零售商及 (b) 轉售本集團產品至其他第三方的批發經銷商。直接第三方零售商包括 (其中包括) 屬大型體育用品零售商的大型體育用品店。於二零一六年九月三十日，本集團的產品在 899 間獨立大型體育用品店銷售。

在日本，本集團銷售產品至直接第三方零售商，包括大型體育用品店，如 Xebio 及 NikiGolf。本集團在日本並無批發經銷商。就在日本以外的經銷渠道而言，本集團一般將產品售予批發經銷商。

本集團發展及管理銷售及經銷網絡的方式因國家而異，以迎合特定的零售市場環境及消費人口特徵。本集團於各地區銷售及經銷網絡的構成視乎本集團於該地域當地的零售格局及本集團走出去的市場戰略而有所不同。本集團不斷評估現有渠道，並挖掘新渠道來完善銷售及經銷網絡。

製造工序

本集團秉承工匠精神，是唯一一間具備專業手工藝技巧以及強大的內部製造能力的大型高爾夫產品公司。本集團在位於日本山形縣酒田的園區(「酒田園區」)進行高爾夫球桿主要製造工序。部分非核心製造工序外判予本集團的供應商，而本集團與大部分供應商已建立長期穩定關係。這種內部製造工序與外判製造工序相結合的方式，有助本集團控制核心技藝及知識產權，並在控制生產成本的同時可保證產品質量。

管理層討論及分析

酒田園區所在地塊佔地約163,000平方米，聘有約366名工匠，其中25名為平均積逾30年經驗的大師級工匠。工匠們對產品質量的追求使本集團能夠保持HONMA品牌作為高爾夫行業內標誌性優質品牌的地位。

僱員

於二零一六年九月三十日，本集團在全球有1,018名僱員，大部分在日本。

本集團尋求僱用認同其核心價值的人員，並重視在職培訓。對於自營店的銷售人員，本集團提供多項培訓課程，包括內部高爾夫球桿試配員認證計劃。此外，本集團已在酒田園區實施嚴謹的學徒計劃，藉此，高級工匠將其經驗傳授給年輕一代。

為挽留並激勵管理層及僱員，本集團提供具有競爭力的薪酬待遇，包括(其中包括)薪金、與表現掛鈎的現金花紅及以股份為基礎的薪酬。本集團不時檢討其薪酬計劃，確保其符合市場慣例。截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團的僱員福利開支為2,863.9百萬日圓。

本集團於二零一五年十月採納受限制股份計劃以激勵其董事、管理層及合資格僱員。本集團於截至二零一六年九月三十日止六個月確認受限制股份開支166.2百萬日圓，其中銷售及營銷人員佔88.8百萬日圓、行政人員佔67.9百萬日圓及製造人員佔9.5百萬日圓。

管理層討論及分析

展望

業務展望

於截至二零一七年三月三十一日止六個月，本集團將繼續憑藉傳承的工匠精神，致力打造引領全球高爾夫生活方式的企業。本集團計劃繼續進行以下各項：

- **持續優化產品組合以拓展周邊消費者市場區間。**基於大量市場調研，本集團根據高爾夫球手對產品價格、設計和性能的重視程度，將高爾夫球桿市場劃分為九宮格。本集團以往專注於第2市場區間消費者，他們是願意以高價購買高爾夫球桿並十分重視設計的消費者。本集團已拓展並將繼續拓展至共同構成全球高爾夫產品市場的絕大部分且本集團認為具備增長潛力的新市場區間消費者。
- **繼續產品創新和發展以迎合不斷變化的行業趨勢。**本集團投入大量資源進行新產品開發以確保其產品供應緊隨最新市場趨勢。本集團截至二零一五年及二零一六年九月三十日止六個月的研發開支分別為277.9百萬日圓及293.2百萬日圓。本集團的所有高爾夫球桿均由其大師級工匠及其他研發人員在酒田園區開發。研發團隊將致力在設計中結合人體工學與材料科學的創新發展，並繼續與職業高爾夫球手緊密合作，務求優化產品性能。於二零一六年十月，本集團推出TOUR WORLD家族第三代高爾夫球桿TW737。TW737的設計旨在滿足熱忱型高爾夫球手的需要，並已經TEAM HONMA的成員測試。
- **進一步在現有市場增加市場份額並提升品牌知名度。**持續提升品牌知名度並爭取亞洲市場份額將繼續是本集團未來增長戰略的主要部分。本集團在日本、韓國及中國(包括香港及澳門)的本土市場已取得良好市場佔有率，但本集團相信在提升市場份額方面仍然有很大的空間。本集團計劃透過進一步擴展其產品組合以及其亞洲的經銷渠道來促進提升市場份額，主要方式為：(i)增加向現有經銷商的銷售及(ii)與新經銷商合作。

管理層討論及分析

- **打入北美及歐洲新市場。**北美及歐洲佔全球高爾夫產品市場的重大份額。本集團目前在該等市場的市場份額微少，而開拓該等市場將是本集團實現未來增長的關鍵要素。本集團相信其部分產品對北美及歐洲的高爾夫球手極具吸引力。本集團計劃透過(其中包括)以下方式支持其於該等市場的擴張：(i)大力推廣其品牌及產品，(ii)與優質零售商合夥及(iii)考慮具有吸引力的互補型收購機會。
- **繼續投資於營銷及推廣HONMA品牌。**本集團計劃主要通過繼續與著名職業高爾夫球手簽約加入TEAM HONMA及贊助備受矚目的高爾夫錦標賽，進一步增加HONMA品牌的曝光率及知名度。本集團將在繼續利用電視、印刷媒體等傳統媒體的同時亦將挖掘網絡媒體以及社交網站來增加其在全球媒體的曝光率。
- **繼續提升營運效率及優化成本結構。**除遵循其發展戰略外，本集團亦專注於提升營運效率及優化成本結構。本集團將繼續尋求消除低效及優化營運表現的措施。
- **通過擴展周邊產品線為客戶提供全面的高爾夫生活體驗。**本集團計劃利用其品牌優勢繼續拓展至相關產品線業務，例如高爾夫球、服裝、配件及其他相關產品，以補充未來增長。

管理層討論及分析

行業展望

高爾夫是一種風靡全球的體育項目，愛好人士數以百萬計。本集團預計以下因素將為未來數年高爾夫產品行業的主要增長動力：

- **新市場及人口特徵**。高爾夫以往在新興市場的滲透率不足。近年來，隨著可支配收入增加、生活水平提高及人們更注重休閒活動，新興市場(特別是在亞洲)越來越多人已經開始參與這項運動。同時，高爾夫在全球女性及年輕一代中的普及程度有所提升，此乃因為愈來愈多人意識到高爾夫是一種「生活方式型運動」、新一代年輕高爾夫球手在巡迴賽中表現突出，以及各個高爾夫品牌加大對該等人群的營銷力度。
- **「生活方式型運動」定位**。高爾夫定位為高尚的「生活方式型運動」，同時具備競爭、娛樂及鍛煉身體的效果，故受到追求更優質生活方式及更注重身心健康的現代消費者青睞。
- **職業高爾夫球手新世代**。繼90年代末及21世紀初Tiger Woods等一流運動員取得輝煌成就後，新一代職業高爾夫球手如Jason Day、Jordan Spieth及Rory McIlroy等有助重續對這項運動的熱情。
- **高爾夫回歸奧運會**。高爾夫於二零一六年起重返奧運會，預期會大幅提升這項運動在全球的形象。此外，隨著日本在二零二零年舉辦奧運會，預期日本及亞洲其他地區高爾夫產品市場在未來數年將大幅增長。
- **零售渠道拓展**。現已建立多元化零售渠道來迎合消費者的購買喜好，而這些喜好過去主要側重實體店。近年來，電子商務渠道等新興渠道在捕捉以往未開發或開發不足的消費市場分部方面已越加重要。
- **技術創新**。多年來，技術創新一直推動高爾夫產品的開發。預計球桿、高爾夫球及相關產品的進一步開發將使這項運動更普及、有趣及刺激，同時不斷吸引新玩家。

管理層討論及分析

財務回顧

下表為本集團於所示期間的綜合損益表(行項目以絕對金額及佔本集團總收益的百分比計)概要，連同截至二零一五年九月三十日止六個月至截至二零一六年九月三十日止六個月的變動(以百分比表示)。

	截至九月三十日止六個月				
	二零一六年		二零一五年		同比變動
	日圓	%	日圓	%	
(以千計，百分比及每股數據除外)					
綜合損益表(未經審核)					
收益	10,205,712	100.0	9,874,577	100.0	3.4
銷售成本	(4,361,779)	(42.7)	(4,242,807)	(43.0)	2.8
毛利	5,843,933	57.3	5,631,770	57.0	3.8
其他收入及收益	42,879	0.4	26,926	0.3	59.2
銷售及經銷開支	(4,351,570)	(42.6)	(4,104,419)	(41.6)	6.0
行政開支	(930,646)	(9.1)	(565,782)	(5.7)	64.5
其他開支	(96,873)	(0.9)	(60,144)	(0.6)	61.1
融資成本	(13,806)	(0.1)	(9,226)	(0.1)	49.6
融資收入	5,867	0.1	11,581	0.1	(49.3)
除稅前溢利	499,784	5.1	930,706	9.4	(46.3)
所得稅開支	(199,309)	(2.0)	(202,844)	(2.1)	(1.7)
純利	<u>300,475</u>	<u>3.1</u>	<u>727,862</u>	<u>7.3</u>	<u>(58.7)</u>
母公司普通權益持有人					
應佔每股盈利：					
基本及攤薄					
—就期內溢利而言(日圓)	0.65		1.54		(57.8)
非國際財務報告準則的					
財務計量					
經調整純利 ⁽¹⁾	747,008	7.3	750,098	7.6	(0.4)

管理層討論及分析

附註：

- (1) 經調整純利乃以純利(i)減其他收入及收益，(ii)加其他開支，(iii)加上市開支，(iv)加受限制股份開支及(v)加稅務影響得出。有關經調整純利與純利的對賬，請參閱「管理層討論及分析－非國際財務報告準則的財務計量－經調整純利」。

收益

本集團的總收益由截至二零一五年九月三十日止六個月的9,874.6百萬日圓增加3.4%至截至二零一六年九月三十日止六個月的10,205.7百萬日圓。總收益增加主要是由於銷量增加，而銷量的增加乃由(i)持續拓寬產品組合及(ii)深拓(尤其是在本集團的本土市場)銷售及經銷渠道所推動。

固定匯率收益增長

按固定匯率基準計，截至二零一五年九月三十日止六個月至截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團總收益增長8.9%。為計算固定匯率收益增長，本集團已使用截至二零一五年九月三十日止六個月的平均匯率換算截至二零一六年九月三十日止六個月錄得的銷售額，倘有關銷售額的原幣不是日圓。

固定匯率收益增長用於根據國際財務報告準則編製的補充計量。然而，其並非根據國際財務報告準則計量財務表現，且不應被認為可替換根據國際財務報告準則呈列的計量。

管理層討論及分析

按產品劃分的收益

本集團通過種類齊全的 HONMA 品牌高爾夫球桿、高爾夫球及服裝、配件及其他相關產品向客戶提供全面的高爾夫生活體驗。下表列示於所示期間產品組按絕對金額計的收益及其佔本集團總收益的百分比。

	截至九月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一五年	
	日圓	%	日圓	%
	(以千計，百分比除外)			
高爾夫球桿：				
BERES	4,063,575	39.8	4,270,336	43.2
TOUR WORLD	1,888,933	18.5	2,546,311	25.8
Be ZEAL	1,119,165	11.0	—	—
G1X	20,696	0.2	49,527	0.5
其他				
特別型號 ⁽¹⁾	1,009,313	9.9	1,154,198	11.7
推桿	273,617	2.7	265,341	2.7
高爾夫球桿小計	8,375,299	82.1	8,285,713	83.9
高爾夫球	232,950	2.3	146,055	1.5
服裝、配件及其他相關				
產品 ⁽²⁾	1,597,463	15.6	1,442,809	14.6
總計	<u>10,205,712</u>	<u>100.0</u>	<u>9,874,577</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 包括為特定地區或賽事生產的高爾夫球桿。

(2) 包括服裝、高爾夫球包、高爾夫桿頭套、鞋履、手套、帽子及其他高爾夫相關配件。

管理層討論及分析

本集團的三個主要產品類別於截至二零一六年九月三十日止六個月全部錄得收益增長。高爾夫球桿為本集團的主營業務，及高爾夫球桿的收益由截至二零一五年九月三十日止六個月的8,285.7百萬日圓增加1.1%至截至二零一六年九月三十日止六個月的8,375.3百萬日圓。該增長主要受Be ZEAL帶動，Be ZEAL是於二零一六年一月推出的高爾夫球桿新家族，幫助本集團挖掘第5市場區間的客戶。高爾夫球的收益由截至二零一五年九月三十日止六個月的146.1百萬日圓增加59.5%至截至二零一六年九月三十日止六個月的233.0百萬日圓。服裝、配件及其他相關產品的收益由截至二零一五年九月三十日止六個月的1,442.8百萬日圓增加10.7%至截至二零一六年九月三十日止六個月的1,597.5百萬日圓。該等互補產品線的強勁增長主要是由於在本集團本土市場建立專業銷售團隊及銷售和分銷渠道。

BERES的收益由截至二零一五年九月三十日止六個月的4,270.3百萬日圓減至截至二零一六年九月三十日止六個月的4,063.6百萬日圓。該減少主要是由於韓國及北美的銷售額減少。有關更多資料，請參閱「按地理區域劃分的收益」。TOUR WORLD的收益由截至二零一五年九月三十日止六個月的2,546.3百萬日圓減至截至二零一六年九月三十日止六個月的1,888.9百萬日圓。該減少主要是由於(i) TW727因預計推出TW737而提早淘汰及(ii)於韓國的銷售額減少。

管理層討論及分析

按地理區域劃分的收益

本集團的產品於全球約 50 個國家出售，主要是亞洲，亦遍及北美、歐洲及其他地區。下表載列於所示期間按絕對金額計各地區應佔的收益及佔總收益的百分比。

	截至九月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一五年	
	日圓	%	日圓	%
	(以千計，百分比除外)			
日本	5,706,910	55.9	5,377,231	54.5
韓國	1,128,455	11.1	1,129,879	11.4
中國(包括香港及澳門)	1,968,746	19.3	1,799,837	18.2
北美	209,460	2.1	423,157	4.3
歐洲	255,234	2.5	346,029	3.5
世界其他地區	936,907	9.1	798,444	8.1
總計	<u>10,205,712</u>	<u>100.0</u>	<u>9,874,577</u>	<u>100.0</u>

截至二零一六年九月三十日止六個月，日本、韓國及中國(包括香港及澳門)的收益共同佔本集團總收益的 86.3%，及該等市場為本集團的本土市場。截至二零一六年九月三十日止六個月，於日本及中國(包括香港及澳門)的銷售額是收益增長的主要驅動。

管理層討論及分析

日本的收益由截至二零一五年九月三十日止六個月的5,377.2百萬日圓增加6.1%至截至二零一六年九月三十日止六個月的5,706.9百萬日圓。該增加是由於本集團強化產品組合及品牌價值。隨著於二零一六年一月推出Be ZEAL，本集團能夠完善其產品組合，以滿足第2、5及6市場區間富裕並酷愛高爾夫球的新增球手的需求。與國家平均水平相比，第5及6市場區間的高爾夫球手增長率較高。

中國(包括香港及澳門)的收益由截至二零一五年九月三十日止六個月的1,799.8百萬日圓增加9.4%至截至二零一六年九月三十日止六個月的1,968.7百萬日圓。按固定匯率基準，中國(包括香港及澳門)的收益自截至二零一五年九月三十日止六個月至截至二零一六年九月三十日止六個月間增加了26.5%。該增加乃主要由於受持續擴展中國及香港的批發經銷渠道所支持，BERES及TOUR WORLD等產品廣受富裕及熱忱型高爾夫球手歡迎所致。

韓國的收益由截至二零一五年九月三十日止六個月的1,129.9百萬日圓減少0.1%至截至二零一六年九月三十日止六個月的1,128.5百萬日圓。按固定匯率基準，韓國的收益自截至二零一五年九月三十日止六個月至截至二零一六年九月三十日止六個月間增加了2.3%。該減緩乃因本集團在韓國的唯一經銷商實行降低庫存措施所致。經銷商告知本集團該措施適用於向該經銷商供應產品的所有製造商且預期將為臨時措施。本集團旨在恢復於截至二零一六年九月三十日止六個月的銷售虧損並提高韓國的全年收益。

北美洲的收益由截至二零一五年九月三十日止六個月的423.2百萬日圓減少至截至二零一六年九月三十日止六個月的209.5百萬日圓。歐洲的收益由截至二零一五年九月三十日止六個月的346.0百萬日圓減少26.2%至截至二零一六年九月三十日止六個月的255.2百萬日圓。該減少是由於重整本集團於該等市場的經銷渠道，原因為本集團尋求大量進入該等市場及更好地迎合當地高爾夫群體的需要。

管理層討論及分析

按銷售及經銷渠道劃分的收益

本集團擁有廣泛的銷售及經銷網絡，使本集團能夠在目標市場擁有廣泛的客戶群。本集團的銷售及經銷網絡包括HONMA品牌自營店及經銷商。本集團的經銷商包括(a)直接第三方零售商，包括大型體育用品店，及(b)將本集團的產品轉售予其他第三方的批發經銷商。下表載列於所示期間按絕對金額計自營店及經銷商的收益及佔總收益的百分比。

	截至九月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一五年	
	日圓	%	日圓	%
	(以千計，百分比除外)			
自營店	3,944,704	38.7	4,131,689	41.8
經銷商 ⁽¹⁾	6,261,008	61.3	5,742,888	58.2
總計	<u>10,205,712</u>	<u>100.0</u>	<u>9,874,577</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 包括大型體育用品店。

於截至二零一六年九月三十日止六個月，向經銷商銷售的收益在絕對金額及佔總收益的百分比方面均有所上升。展望未來，由於本集團計劃透過與優質經銷商合作滲透新市場，並逐漸將重點轉向若干現有地域市場的經銷模式，故本集團預期向經銷商進行的銷售佔本集團總收益的比例將會繼續上升。

自營店的收益由截至二零一五年九月三十日止六個月的4,131.7百萬日圓減少4.5%至截至二零一六年九月三十日止六個月的3,944.7百萬日圓。該減少乃主要由於截至二零一六年九月三十日止六個月在日本關閉三間店舖及在中國搬遷四間店舖所致。

管理層討論及分析

銷售成本

銷售成本由截至二零一五年九月三十日止六個月的4,242.8百萬日圓增加2.8%至截至二零一六年九月三十日止六個月的4,361.8百萬日圓，該增加與收益增長一致。下表載列於所示期間銷售成本的主要部分(各以絕對金額列示)及佔總銷售成本百分比的明細。

	截至九月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一五年	
	日圓	%	日圓	%
	(以千計，百分比除外)			
原材料	2,065,437	47.4	2,189,914	51.6
僱員福利	837,138	19.2	714,466	16.8
製造費用 ⁽¹⁾	276,289	6.3	330,228	7.8
從OEM供應商採購的 製成品	1,182,915	27.1	1,008,199	23.8
總計	4,361,779	100.0	4,242,807	100.0

附註：

(1) 包括物業、廠房及設備折舊及攤銷、其他製造費用及所提供服務的成本。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一五年九月三十日止六個月的5,631.8百萬日圓增加3.8%至截至二零一六年九月三十日止六個月的5,843.9百萬日圓。毛利率由截至二零一五年九月三十日止六個月的57.0%略增至截至二零一六年九月三十日止六個月的57.3%。

管理層討論及分析

按產品類別劃分的毛利及毛利率

下表載列於所示期間按產品劃分的毛利及毛利率明細。

	截至九月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一五年	
	日圓	%	日圓	%
	(以千計，百分比除外)			
高爾夫球桿：				
BERES	2,741,629	67.5	2,761,007	64.7
TOUR WORLD	953,182	50.5	1,350,483	53.0
Be ZEAL	649,891	58.1	—	—
G1X	11,127	53.8	25,524	51.5
其他				
特別型號 ⁽¹⁾	653,370	64.7	713,221	61.8
推桿	177,666	64.9	176,868	66.7
高爾夫球桿小計	5,186,865	61.9	5,027,103	60.7
高爾夫球	121,212	52.0	73,032	50.0
服裝、配件及其他				
相關產品 ⁽²⁾	535,856	33.5	531,635	36.8
總計	5,843,933	57.3	5,631,770	57.0

附註：

(1) 包括為特定地區或賽事生產的高爾夫球桿。

(2) 包括服裝、高爾夫球包、高爾夫桿頭套、鞋履、手套、帽子及其他高爾夫相關配件。

BERES 高爾夫球桿針對願意高價購買高爾夫球桿的第2市場區間消費者，且 BERES 高爾夫球桿的毛利率高於其他三類高爾夫球桿的毛利率。

管理層討論及分析

其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零一五年九月三十日止六個月的26.9百萬日圓增加59.2%至截至二零一六年九月三十日止六個月的42.9百萬日圓。該增加乃主要由於本集團於截至二零一六年九月三十日止六個月協助若干經銷商進行促銷活動而自該等經銷商取得付款14.0百萬日圓所致。

銷售及經銷開支

銷售及經銷開支由截至二零一五年九月三十日止六個月的4,104.4百萬日圓增加6.0%至截至二零一六年九月三十日止六個月的4,351.6百萬日圓。該增加乃主要由於截至二零一六年九月三十日止六個月的僱員福利(包括受限制股份開支88.8百萬日圓)增加所致。下表載列於所示期間按絕對金額計的銷售及經銷開支以及佔總銷售及經銷開支的百分比明細。

	截至九月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一五年	
	日圓	%	日圓	%
	(以千計，百分比除外)			
僱員福利	1,776,689	40.8	1,486,664	36.2
廣告及推廣開支	1,177,679	27.1	1,076,484	26.2
租金費用	718,763	16.5	796,693	19.4
其他 ⁽¹⁾	678,439	15.6	744,578	18.2
總計	<u>4,351,570</u>	<u>100.0</u>	<u>4,104,419</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 包括折舊、差旅開支、耗材、運輸開支及其他開支。

管理層討論及分析

行政開支

行政開支由截至二零一五年九月三十日止六個月的565.8百萬日圓增加64.5%至截至二零一六年九月三十日止六個月的930.6百萬日圓。該增加乃主要由於截至二零一六年九月三十日止六個月確認上市開支243.0百萬日圓及受限制股份開支67.9百萬日圓所致。下表載列於所示期間我們按絕對金額及佔總行政開支百分比劃分的行政開支明細。

	截至九月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一五年	
	日圓	%	日圓	%
	(以千計，百分比除外)			
僱員福利	387,614	41.7	269,973	47.7
上市開支	243,000	26.1	—	—
其他成本 ⁽¹⁾	300,032	32.2	295,809	52.3
總計	<u>930,646</u>	<u>100.0</u>	<u>565,782</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 包括折舊及耗材。

其他開支

其他開支由截至二零一五年九月三十日止六個月的60.1百萬日圓增加61.1%至截至二零一六年九月三十日止六個月的96.9百萬日圓。該增加乃主要由於匯兌虧損增加36.9百萬日圓所致。

融資成本

融資成本由截至二零一五年九月三十日止六個月的9.2百萬日圓增加49.6%至截至二零一六年九月三十日止六個月的13.8百萬日圓。該增加乃主要由於截至二零一六年九月三十日止六個月的銀行借款增加所致。

管理層討論及分析

融資收入

融資收入由截至二零一五年九月三十日止六個月的11.6百萬日圓減少49.3%至截至二零一六年九月三十日止六個月的5.9百萬日圓。該減少主要是由於二零一六年六月悉數收到應收本間高爾夫(上海)有限公司(本集團的一名關聯方)的款項6.3百萬美元所致。

除稅前溢利

由於前文所述，除稅前溢利由截至二零一五年九月三十日止六個月的930.7百萬日圓減少46.3%至截至二零一六年九月三十日止六個月的499.8百萬日圓。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一五年九月三十日止六個月的202.8百萬日圓減少1.7%至截至二零一六年九月三十日止六個月的199.3百萬日圓。本集團的實際稅率由截至二零一五年九月三十日止六個月的21.8%增至截至二零一六年九月三十日止六個月的39.9%。本集團的實際利率提高主要是由於入賬與韓國銷售有關的69.8百萬日圓的企業所得稅所致，而管理層預期動用該金額作為日本於截至二零一七年三月三十一日止六個月的稅務抵免。

純利

由於前文所述，純利由截至二零一五年九月三十日止六個月的727.9百萬日圓減少58.7%至截至二零一六年九月三十日止六個月的300.5百萬日圓。純利率由截至二零一五年九月三十日止六個月的7.4%降至截至二零一六年九月三十日止六個月的2.9%。

非國際財務報告準則的財務計量

除綜合財務報表內的國際財務報告準則計量外，本集團亦使用經調整純利的非國際財務報告準則的財務計量來評估其經營表現。本集團相信，非國際財務報告準則計量為投資者按與管理層相同的方式瞭解及評估其綜合業績及比較會計期間的同比財務業績提供有用資料。

管理層討論及分析

由於經調整純利並不包括會影響純利至最接近國際財務報告準則績效指標－純利的所有項目，故使用經調整純利作為分析工具有重大限制。

經調整純利

本集團透過(i)扣除其他收入及收益，(ii)加上其他開支；(iii)加上上市開支，(iv)加上受限制股份開支及(v)加上與上文(i)及(ii)項有關的稅務影響從純利中得出經調整純利。經調整純利消除主要與非經常性事件有關的其他收入及收益以及其他開支的影響。下表載列所示期間經調整純利與純利的對賬。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(千日圓)	
純利	300,475	727,862
就以下各項的調整：		
其他收入及收益	(42,879)	(26,926)
其他開支	96,873	60,144
上市開支	243,000	—
受限制股份開支	166,203	—
稅務影響	(16,664)	(10,982)
經調整純利	747,008	750,098

營運資金管理

	截至以下日期止十二個月	
	二零一六年 九月三十日	二零一六年 三月三十一日
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	276	294
貿易應收款項及應收票據周轉天數 ⁽²⁾	33	58
貿易應付款項及應付票據周轉天數 ⁽³⁾	40	55

管理層討論及分析

附註：

- (1) 存貨周轉天數乃按十二個月期間存貨的期末結餘除以相關十二個月期間的銷售成本再乘以 365 天計算。
- (2) 貿易應收款項及應收票據周轉天數乃按十二個月期間貿易應收款項及應收票據的期末結餘除以相關十二個月期間的收益再乘以 365 天計算。
- (3) 貿易應付款項及應付票據周轉天數乃按十二個月期間貿易應付款項及應付票據的期末結餘除以相關十二個月期間的銷售成本再乘以 365 天計算。

與截至二零一六年三月三十一日止十二個月相比，於截至二零一六年九月三十日止十二個月的存貨周轉天數、貿易應收款項及應收票據周轉天數以及貿易應付款項及應付票據周轉天數有所下降。該減少主要是由於二零一六年三月三十一日至二零一六年九月三十日的存貨、貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據因本集團持續加強改善營運資金管理力度而有所減少所致。

存貨

下表載列於所示日期本集團的存貨結餘。

	於二零一六年 九月三十日	於二零一六年 三月三十一日
	(千日圓)	
原材料	941,576	750,035
在製品	1,472,379	1,486,927
製成品	4,983,600	5,580,667
	<u>(378,322)</u>	<u>(428,299)</u>
總計	<u><u>7,019,233</u></u>	<u><u>7,389,330</u></u>

管理層討論及分析

下表載列於所示日期本集團存貨的賬齡分析。

	於二零一六年 九月三十日	於二零一六年 三月三十一日
	(千日圓)	
1年內	2,991,638	3,625,204
1年至2年	2,015,784	1,704,916
2年至3年	967,325	1,127,924
3年至4年	583,597	685,535
4年以上	460,889	245,751
總計	<u>7,019,233</u>	<u>7,389,330</u>

本集團參考產品推出日期而非資本化日期來編製存貨賬齡分析。例如，上表中賬齡報告為兩至三年的存貨指與於相關年結日前我們已推出兩至三年的產品有關的存貨。該等存貨可能一直在生產及／或採購，因此較上述賬齡分析所示於更近期的時間資本化。

本集團採用此存貨賬齡分析方法是因為此方法能讓本集團就各產品生命週期實施更高效的存貨管理程序。本集團通常每18至24個月推出新產品，同時持續額外推廣老一代產品六至十二個月。

流動資金及資本資源

於截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團主要透過經營所得現金及銀行貸款所得款項為其經營提供資金。本集團擬藉內部資源及透過有機可持續發展、銀行借款以及自全球發售收取的所得款項淨額撥付其擴張及業務經營。

於二零一六年九月三十日，本集團有現金及現金等價物2,615.4百萬日圓，主要以日圓、美元及人民幣持有。本集團的現金及現金等價物主要包括手頭現金及活期存款。

管理層討論及分析

匯率波動的風險

匯率波動導致換算及交易影響。

貨幣波動對換算的影響

本集團的財務報表以日圓編製。就編製本集團的綜合財務報表而言，其附屬公司的經營業績初步以彼等各自的當地功能貨幣編製，均採用平均每月匯率換算為日圓。匯率在一個期間接一個期間中的波動影響本集團的綜合經營業績且(視乎該等波動的幅度)可能掩蓋原本明顯的相關趨勢(倘綜合財務報表已按固定匯率基準編製)。截至二零一五年及二零一六年九月三十日止六個月，本集團分別就海外業務於其他全面(虧損)/收益賬目確認匯兌儲備(55.5)百萬日圓及(216.5)百萬日圓。

貨幣波動對交易的影響

本集團面臨營運單位以單位適用功能貨幣以外貨幣進行銷售或購買產生的交易風險。本集團的絕大部分經營位於日本，而本集團收益及開支的絕大部分以日圓計值及結算。因此，本集團的交易風險有限，且本集團現時並無使用任何衍生合約對沖有關風險。

債項

於二零一六年九月三十日，本集團的計息借款為3,291.5百萬日圓，全部均以日圓計值。所有該等借款均為無抵押及須於一年內償還。所有該等借款均按浮動利率計息。於二零一六年九月三十日，本集團計息借款餘額的實際利率介乎0.33%至0.83%。

債務權益比率

本集團債務權益比率透過將(i)計息銀行借款除以(ii)總權益計算。於二零一六年三月三十一日及二零一六年九月三十日，本集團債務權益比率分別為30.9%及86.4%。

管理層討論及分析

資本開支

本集團於截至二零一六年九月三十日止六個月的資本開支為350.9百萬日圓，主要用於購買物業、廠房及設備以及無形資產。於截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團主要以經營所得現金撥付資本開支。

或然負債

於二零一六年九月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

重大收購以及主要投資未來計劃

於截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團並無進行任何重大投資、收購或出售。此外，除本公司日期為二零一六年九月二十三日的招股章程（「招股章程」）中「業務」及「未來計劃及所得款項用途」兩節所披露的擴張計劃外，本集團並無主要投資或收購主要資本資產或其他業務的具體計劃。然而，本集團將繼續物色業務發展的新機遇。

報告期後事項

於截至二零一六年九月三十日止六個月，本公司曾處於申請股份於聯交所主板上市的過程中。於二零一六年十月六日，本公司股份於聯交所主板上市。已按每股股份10.00港元的發售價發行合共133,991,000股股份。

其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

由於股份於二零一六年十月六日(「上市日期」)在聯交所上市，故於二零一六年九月三十日，並無本公司任何董事(「董事」)或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(具有證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部所賦予之涵義)之任何股份、相關股份或債權證擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部之條文予以披露之權益或淡倉。

於本中報日期二零一六年十一月十六日，本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(具有證券及期貨條例第XV部所賦予之涵義)之股份、相關股份或債權證中須根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊內所記錄之權益及淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)之規定而須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司之權益

董事／最高行政人員姓名	身份／權益性質	股份或相關 股份數目 ⁽¹⁾	權益概約 百分比 ⁽⁶⁾
劉建國先生 ⁽²⁾	受控制法團權益	421,875,025(L)	
	實益擁有人	<u>952,250(L)</u>	
		422,827,275(L)	69.42%
伊藤康樹先生 ⁽³⁾	實益擁有人	952,900(L)	0.16%
邨井勇二先生 ⁽⁴⁾	實益擁有人	762,450(L)	0.13%
左軍先生 ⁽⁵⁾	實益擁有人	635,050(L)	0.10%

其他資料

附註：

- (1) 英文字母「L」表示該人士於該等股份或相關股份的好倉。
- (2) 劉建國先生為 Kouunn Holdings Limited 的唯一實益擁有人，其於本公司實益擁有 421,875,025 股股份。按照證券及期貨條例，劉建國先生被視為於 Kouunn Holdings Limited 所持有的股份中擁有權益。劉建國先生亦於其根據受限制股份計劃(定義見下文)獲授的 952,250 個受限制股份(「受限制股份」)中擁有權益，在歸屬時，賦予其權利收取 952,250 股股份。
- (3) 伊藤康樹先生於其根據受限制股份計劃獲授的 952,900 個受限制股份中擁有權益，在歸屬時，賦予其權利收取 952,900 股股份。
- (4) 邨井勇二先生於其根據受限制股份計劃獲授的 762,450 個受限制股份中擁有權益，在歸屬時，賦予其權利收取 762,450 股股份。
- (5) 左軍先生於其根據受限制股份計劃獲授的 635,050 個受限制股份中擁有權益，在歸屬時，賦予其權利收取 635,050 股股份。
- (6) 有關百分比乃按於本中報日期二零一六年十一月十六日的 609,050,000 股已發行股份計算。

於本公司相聯法團之權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	持有 股份數目	佔已發行 股本百分比
劉建國先生	Kouunn Holdings Limited	實益擁有人	1,000	100%

除上述所披露者外，於本中報日期二零一六年十一月十六日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(具有證券及期貨條例第 XV 部所賦予之涵義)之任何股份、相關股份或債權證擁有，須根據證券及期貨條例第 352 條須予備存的登記冊內之任何權益或淡倉，或須根據標準守則之規定而須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

其他資料

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

由於股份於二零一六年十月六日在聯交所上市，故於二零一六年九月三十日，並無本公司主要股東須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文披露彼於任何股份或相關股份中擁有之權益或淡倉。

於本中報日期二零一六年十一月十六日，載錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊內之以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有的權益或淡倉：

姓名／名稱	權益性質	持有權益的股份或 相關股份數目 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	權益概約 百分比 ⁽⁴⁾
Kouunn Holdings Limited	實益擁有人	421,875,025(L)	69.27%
黃文歡女士 ⁽²⁾	配偶權益	422,827,275(L)	69.42%
復星產業控股有限公司 ⁽³⁾	實益擁有人	35,629,425(L)	5.85%
復星國際有限公司 ⁽³⁾	受控制法團權益	35,629,425(L)	5.85%
復星控股有限公司 ⁽³⁾	受控制法團權益	35,629,425(L)	5.85%
Fosun International Holdings Ltd. ⁽³⁾	受控制法團權益	35,629,425(L)	5.85%
郭廣昌先生 ⁽³⁾	受控制法團權益	35,629,425(L)	5.85%

其他資料

附註：

- (1) 英文字母「L」表示該人士於該等股份或相關股份的好倉。
- (2) 黃文歡女士為劉建國先生的妻子，根據證券及期貨條例，她被視為於劉建國先生持有權益的股份及相關股份中擁有權益。
- (3) 復星產業控股有限公司為復星國際有限公司（「復星國際」）之全資附屬公司。復星國際由復星控股有限公司（「復星控股」）持有71.53%權益。Fosun International Holdings Ltd.（「FIHL」）為復星控股全部已發行股份之實益擁有人，而FIHL則由郭廣昌先生擁有64.45%權益。按照證券及期貨條例，復星國際、復星控股、FIHL及郭廣昌先生被視為於復星產業控股有限公司所持有之同批股份中擁有權益。
- (4) 有關百分比乃按於本中報日期二零一六年十一月十六日的609,050,000股已發行股份計算。
- (5) 根據證券及期貨條例第336條，一旦符合若干標準，則權益持有人須呈交權益披露表格。倘權益持有人於本公司的權益變更，除非達到若干標準，否則權益持有人毋須知會本公司及聯交所，故權益持有人於本公司之最新權益可能與呈交予聯交所的權益不同。

其他資料

受限制股份計劃及首次公開發售後購股權計劃

受限制股份計劃

於二零一五年十月二十日，受限制股份計劃（「受限制股份計劃」）由本公司當時股東批准及採納。受限制股份計劃的目的為透過向董事、高級管理層及僱員（「受限制股份合資格人士」）提供擁有本公司本身股權的機會，獎勵彼等為本集團作出的貢獻，吸引、激勵及挽留技術熟練與經驗豐富的人員為本集團的未來發展及擴張而努力。本公司董事會（「董事會」）酌情甄選可根據受限制股份計劃獲授受限制股份的受限制股份合資格人士。受限制股份計劃將自受限制股份首次授出日期（即二零一五年十月二十日）起計十年期間有效。截至二零一六年九月三十日，受限制股份計劃剩餘期限約為九年一個月。可根據受限制股份計劃予以授出的受限制股份數目上限總數（不包括根據受限制股份計劃規則已失效或註銷的受限制股份）須為受限制股份計劃受託人就受限制股份計劃不時持有或將持有的股份數目。根據受限制股份計劃，各受限制股份合資格人士可獲授的股份數並無上限。受限制股份計劃主要條款的進一步詳情已載於招股章程。

本公司已委聘匯聚信託有限公司（「受限制股份受託人」）擔任受託人以協助管理受限制股份計劃。根據受限制股份計劃獲授出或將予授出的受限制股份相關的所有股份均會轉讓、配發或發行予 Taisai Holdings Ltd.（「受限制股份代名人」）（一間由受限制股份受託人間接全資擁有的公司），於二零一六年九月三十日，其（作為受限制股份代名人）將根據受限制股份計劃以受限制股份合資格人士為受益人持有 17,554,550 股根據受限制股份計劃獲授出的受限制股份相關股份。

截至二零一六年九月三十日，已根據受限制股份計劃授出相當於 17,554,550 股相關股份的受限制股份予 152 名受限制股份計劃參與者。4 名受限制股份計劃參與者為董事、6 名為本公司附屬公司董事、3 名為本公司高級管理層成員以及 2 名為本公司附屬公司的行政經理。

其他資料

於截至二零一六年九月三十日止六個月期間開始及結束時根據受限制股份計劃授出的受限制股份以及該期間內的受限制股份變動的詳情載列如下：

受限制股份 承授人姓名	於本集團的職位	於二零一六年四月一日		截至二零一六年九月三十日止 六個月期間所授出受限制股份		於二零一六年
		受限制股份代表的股份數目	授出日期	代表的股份數目	授出日期	九月三十日 受限制股份 代表的股份數目
本公司董事						
劉建國	董事會主席、 總裁兼執行董事	952,250	二零一五年 十一月三日	—	—	952,250
伊藤康樹	執行董事、 營銷總監兼 日本營運總裁	635,050	二零一五年 十月二十日	317,850	二零一六年 五月三十一日	952,900
邨井勇二	執行董事兼 銷售總監	635,050	二零一五年 十月二十日	127,400	二零一六年 五月三十一日	762,450
左軍	執行董事、 行政總監兼 中國營運總裁	635,050	二零一五年 十一月三日	—	—	635,050

其他資料

受限制股份 承授人姓名	於本集團的職位	於二零一六年四月一日		截至二零一六年九月三十日止 六個月期間所授出受限制股份		於二零一六年
		受限制股份代表的股份數目	授出日期	代表的股份數目	授出日期	九月三十日 受限制股份 代表的股份數目
本公司附屬公司董事 (不包括兼任本公司董事的人士)						
徐康	日本本間 ⁽¹⁾ 董事	635,050	二零一五年 十一月三日	127,400	二零一六年 五月三十一日	762,450
久馬茂	香港本間 ⁽²⁾ 及 澳門本間 ⁽³⁾ 董事	63,700	二零一五年 十月二十日	—	—	63,700
林真尚	台灣本間 ⁽⁴⁾ 及 泰國本間 ⁽⁵⁾ 董事	380,900	二零一五年 十月二十日	—	—	380,900
平出祐介	台灣本間 ⁽⁴⁾ 董事	133,900	二零一五年 十月二十日	—	—	133,900
高橋大	泰國本間 ⁽⁵⁾ 董事	76,700	二零一五年 十月二十日	—	—	76,700
李思洪	世力國際貿易 ⁽⁶⁾ 董事	635,050	二零一五年 十一月三日	—	—	635,050

其他資料

受限制股份 承授人姓名	於本集團的職位	於二零一六年四月一日		截至二零一六年九月三十日止 六個月期間所授出受限制股份 代表的股份數目		於二零一六年 九月三十日
		受限制股份代表的股份數目	授出日期	代表的股份數目	授出日期	受限制股份 代表的股份數目
本公司高級管理層成員 (不包括兼任本公司董事的人士)						
諷訪博士	產品開發總監	635,050	二零一五年 十月二十日	—	—	635,050
上田健次	生產總監	317,850	二零一五年 十月二十日	—	—	317,850
邊蔚文	首席財務官	635,050	二零一五年 十一月三日	315,900	二零一六年 五月三十一日	950,950

其他資料

受限制股份 承授人姓名	於本集團的職位	於二零一六年四月一日		截至二零一六年九月三十日止 六個月期間所授出受限制股份		於二零一六年
		受限制股份代表的股份數目	授出日期	代表的股份數目	授出日期	九月三十日 受限制股份 代表的股份數目
本公司附屬公司其他行政經理						
小田內久希	日本本間 ⁽¹⁾ 管理部 營運總監	317,850	二零一五年 十月二十日	63,700	二零一六年 五月三十一日	381,550
劉琦	世力國際貿易 ⁽⁶⁾ 中國戰略部 高級經理	635,050	二零一五年 十一月三日	—	—	635,050
本集團其他僱員						
137名本集團 其他僱員		8,834,150	二零一五年 十月二十日	—	—	
		444,600	二零一五年 十一月三日	—	—	9,278,750
總計		12,030,200	二零一五年 十月二十日			
		4,572,100	二零一五年 十一月三日	952,250	二零一六年 五月三十一日	17,554,550

其他資料

附註：

- (1) 日本本間指 Honma Golf Co., Ltd. (株式会社本間ゴルフ)，於一九五九年二月十八日根據日本法律註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司。
- (2) 香港本間指香港本間高爾夫有限公司，於一九九六年四月二日根據香港法例註冊成立的有限公司，為我們的間接全資附屬公司。
- (3) 澳門本間指本間高爾夫(澳門)有限公司，於二零一二年五月二十九日根據澳門法例註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司。
- (4) 台灣本間指本間高爾夫股份有限公司，於一九九六年六月十日根據台灣法律註冊成立的股份有限公司，為本公司的間接全資附屬公司。
- (5) 泰國本間指 Honma Golf (Thailand) Company Limited，於一九九七年五月二十八日根據泰國法律註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司。
- (6) 世力國際貿易指世力國際貿易(上海)有限公司，於二零一三年十二月二十七日根據中國法律註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司。

行使上述根據受限制股份計劃授予參與者的受限制股份均毋須支付行使價。參與者須在接到歸屬通知三(3)個月內送達行使通知。視乎歸屬條件而定，根據受限制股份計劃授予參與者的受限制股份須根據下列歸屬時間表歸屬：

- (i) 40% 的受限制股份於上市日期歸屬；
- (ii) 30% 的受限制股份於上市日期後滿 12 個月之日歸屬；及
- (iii) 30% 的受限制股份於上市日期後滿 24 個月之日歸屬。

其他資料

於截至二零一六年九月三十日止六個月，並無註銷已授出的受限制股份，而因首批受限制股份僅於二零一六年十月六日才歸屬，故於該段期間亦並無受限制股份獲行使或失效。

首次公開發售後購股權計劃

於二零一六年九月十八日，首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」）獲本公司當時股東批准並採納。首次公開發售後購股權計劃的目的在於激勵及／或獎勵董事會全權酌情認為對本集團有貢獻或將有貢獻的本集團任何董事或僱員（「合資格人士」）對本集團所作的貢獻及繼續為本集團的利益而努力。

根據首次公開發售後購股權計劃的條款，董事會有權於採納日期起計10年期間內隨時向董事會全權酌情挑選的任何合資格人士授出購股權。在上市規則禁止的情況下，當首次公開發售後購股權計劃的任何參與者（「參與者」）將會或可能會被上市規則或任何適用規則、規例或法律禁止買賣股份時，董事會不得作出要約或向任何參與者授出購股權。特別是，於緊接下列日期（以較早者為準）前一個月起計至實際刊發業績公告日期止期間內，將不得授出購股權：(i) 董事會就批准本公司任何年度、半年、季度或其他中期期間業績而召開的董事會會議日期（根據上市規則首次知會聯交所的日期）；及(ii) 本公司根據上市規則刊發其中期或年度業績公告的期限。

授出日期起計10年期間屆滿後，被授予人將不得行使首次公開發售後購股權下的購股權。於授出任何購股權條款的規限下，被授予人可於購股權時期內任何時間根據要約指定的歸屬時間及其他條款行使獲授的購股權。有關首次公開發售後購股權計劃的主要條款的進一步詳情載於招股章程。

於二零一六年九月十八日至二零一六年九月三十日期間，本公司概無根據首次公開發售後購股權計劃授出或同意授出購股權。

其他資料

購回、出售及贖回上市證券

於截至二零一六年九月三十日止六個月，由於本公司股份並無於聯交所上市，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

中期股息

董事會決議不宣派任何截至二零一六年九月三十日止六個月的中期股息。

遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文作為其自身的企業管治守則。

由於本公司股份於二零一六年十月六日在聯交所上市，企業管治守則的守則條文於二零一六年四月一日至二零一六年十月五日期間並不適用於本公司。

董事會將持續檢討及監督本公司的企業管治狀況，以遵守企業管治守則並維持本公司高水準的企業管治。

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標準守則，作為就董事進行證券交易的自身行為守則。

由於本公司股份於二零一六年十月六日在聯交所上市，標準守則的相關條款於二零一六年四月一日至二零一六年十月五日期間並不適用於本公司。

經向全體董事作出特定查詢後，彼等已確認彼等自上市日期至本中期報告日期二零一六年十一月十六日止整個期間內一直遵守有關董事進行證券交易的標準守則所載的規定標準。

其他資料

審核委員會

本公司已根據企業管治守則設立審核委員會(「**審核委員會**」)並書面制定其職權範圍。於本中期報告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即盧伯卿先生、汪建國先生及徐輝先生。盧伯卿先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱並討論截至二零一六年九月三十日止六個月的未經審核中期業績及本中期報告。

根據上市規則第13.51B(1)條規定有關董事履歷的變動

自於招股章程披露董事履歷詳情以來，概無董事履歷詳情的變動須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

全球發售所得款項用途

於二零一六年十月六日，本公司股份於聯交所上市。本公司全球發售下已按每股股份10.00港元合共發行133,991,000股股份，合計所得1,339.9百萬港元。本公司自上述全球發售籌得的所得款項淨額(經扣除本公司就全球發售支付的包銷費用及佣金以及開支後)約為1,262.6百萬港元。全球發售所得款項淨額擬按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的方式予以運用。

中期簡明綜合財務報表審閱報告

致本間高爾夫有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

吾等已審閱載於第45至84頁的隨附中期簡明綜合財務報表，包括本間高爾夫有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)於二零一六年九月三十日的中期簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的中期簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表與說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期簡明綜合財務報表的編製須符合上市規則的相關規定及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」(「國際會計準則第34號」)。

董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列此等中期簡明綜合財務報表。吾等負責根據吾等的審閱對此等中期簡明綜合財務報表發表結論。吾等的報告乃根據協定的委聘條款，僅向閣下作為一個實體作出，而非為其他目的。吾等不就本報告的內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

審閱範圍

吾等乃根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師對中期財務資料進行的審閱」進行審閱工作。中期簡明綜合財務報表的審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，並運用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行的審核為小，因此不能保證吾等會知悉在審核中可能會發現的所有重大事宜。因此，吾等不發表審核意見。

中期簡明綜合財務報表審閱報告

致本間高爾夫有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

結論

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事宜，使吾等相信隨附中期簡明綜合財務報表在所有重大方面並無根據國際會計準則第34號的規定編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

二零一六年十一月十六日

中期簡明綜合損益表

截至二零一六年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一六年 (未經審核) (千日圓)	二零一五年 (未經審核) (千日圓)
收益	4	10,205,712	9,874,577
銷售成本		(4,361,779)	(4,242,807)
毛利		5,843,933	5,631,770
其他收入及收益	4	42,879	26,926
銷售及經銷開支		(4,351,570)	(4,104,419)
行政開支		(930,646)	(565,782)
其他開支		(96,873)	(60,144)
融資成本	5	(13,806)	(9,226)
融資收入		5,867	11,581
除稅前溢利	6	499,784	930,706
所得稅開支	7	(199,309)	(202,844)
期內溢利		<u>300,475</u>	<u>727,862</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		308,516	731,065
非控股權益		(8,041)	(3,203)
		<u>300,475</u>	<u>727,862</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利：	8		
基本及攤薄			
— 就期內溢利而言(日圓)		<u>0.65</u>	<u>1.54</u>

中期簡明綜合全面收益表
截至二零一六年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核)
	(千日圓)	(千日圓)
期內溢利	<u>300,475</u>	<u>727,862</u>
其他全面(虧損)／收入		
待於其後期間重新分類至損益的		
其他全面虧損：		
可供出售投資的公平值變動	(506)	(1,097)
所得稅影響	<u>156</u>	<u>392</u>
	(350)	(705)
海外業務換算產生的匯兌差額	<u>(216,534)</u>	<u>(55,453)</u>
待於其後期間重新分類至損益的其他全面虧損淨額	<u>(216,884)</u>	<u>(56,158)</u>
不會於其後期間重新分類至損益的		
其他全面收入／(虧損)：		
重新計量界定福利計劃所得收益／(虧損)	<u>25,614</u>	<u>(30,979)</u>
不會於其後期間重新分類至損益的		
其他全面收入／(虧損)淨額	<u>25,614</u>	<u>(30,979)</u>
		待續／…

中期簡明綜合全面收益表
截至二零一六年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核)
	(千日圓)	(千日圓)
期內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(191,270)</u>	<u>(87,137)</u>
期內全面收入總額	<u>109,205</u>	<u>640,725</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	117,246	643,928
非控股權益	<u>(8,041)</u>	<u>(3,203)</u>
	<u>109,205</u>	<u>640,725</u>

中期簡明綜合財務狀況表

於二零一六年九月三十日

	附註	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	2,110,659	2,015,478
永久持有土地	11	1,940,789	1,940,789
無形資產		178,396	150,107
其他非流動資產		687,487	677,295
遞延稅項資產		833,039	906,321
非流動資產總值		5,750,370	5,689,990
流動資產			
存貨	12	7,019,233	7,389,330
貿易應收款項及應收票據	13	2,050,075	3,576,645
預付款項、按金及其他應收款項		719,365	670,032
應收一名關聯方款項	21(c)	37,272	795,292
已抵押存款	14	—	121,676
現金及現金等價物	14	2,615,383	1,825,809
流動資產總值		12,441,328	14,378,784
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	15	1,020,696	1,382,207
其他應付款項及應計費用		1,325,399	1,263,335
計息銀行借款	16	3,291,500	1,707,554
應付關聯方款項	21(c)	6,236,544	7,379,755
應付所得稅		34,995	203,469
流動負債總額		11,909,134	11,936,320
流動資產淨值		532,194	2,442,464
總資產減流動負債		6,282,564	8,132,454

待續／…

中期簡明綜合財務狀況表

於二零一六年九月三十日

	附註	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
總資產減流動負債		<u>6,282,564</u>	<u>8,132,454</u>
非流動負債			
僱員界定福利負債淨額	17	2,070,109	2,098,879
遞延稅項負債		305,550	398,563
其他非流動負債		<u>99,200</u>	<u>107,715</u>
非流動負債總額		<u>2,474,859</u>	<u>2,605,157</u>
資產淨值		<u>3,807,705</u>	<u>5,527,297</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	18	120	100
儲備		<u>4,242,388</u>	<u>5,953,959</u>
		4,242,508	5,954,059
非控股權益		<u>(434,803)</u>	<u>(426,762)</u>
總權益		<u>3,807,705</u>	<u>5,527,297</u>

劉建國
董事

伊藤康樹
董事

中期簡明綜合權益變動表
截至二零一六年九月三十日止六個月

母公司擁有人應佔

	股本 (千日圓) (附註18)	盈餘儲備 (千日圓) *	可供出售 投資 重估儲備 (千日圓) *	匯兌儲備 (千日圓) *	以權益結算 以股份為 基礎的		總計 (千日圓)	非控股 權益 (千日圓)	總權益 (千日圓)
					付款基金 (千日圓) (附註19)*	保留溢利 (千日圓) *			
於二零一六年四月一日	100	1,000,929	1,948	237,006	128,323	4,585,753	5,954,059	(426,762)	5,527,297
期內溢利	-	-	-	-	-	308,516	308,516	(8,041)	300,475
期內其他全面收入：									
可供出售投資的公平值變動，									
扣除稅項	-	-	(350)	-	-	-	(350)	-	(350)
海外業務換算產生的									
匯兌差額	-	-	-	(216,534)	-	-	(216,534)	-	(216,534)
重新計量界定福利計劃									
所得收益	-	-	-	-	-	25,614	25,614	-	25,614
期內全面收入總額	-	-	(350)	(216,534)	-	334,130	117,246	(8,041)	109,205
轉撥自保留溢利	20	-	-	-	-	(20)	-	-	-
以權益結算以股份為									
基礎的付款開支	-	-	-	-	166,203	-	166,203	-	166,203
已宣派股息(附註9)	-	-	-	-	-	(1,995,000)	(1,995,000)	-	(1,995,000)
於二零一六年九月三十日 (未經審核)	<u>120</u>	<u>1,000,929</u>	<u>1,598</u>	<u>20,472</u>	<u>294,526</u>	<u>2,924,863</u>	<u>4,242,508</u>	<u>(434,803)</u>	<u>3,807,705</u>
於二零一五年四月一日	100	983,786	8,455	412,484	-	2,533,068	3,937,893	(422,101)	3,515,792
期內溢利	-	-	-	-	-	731,065	731,065	(3,203)	727,862
期內其他全面收入：									
可供出售投資的公平值變動，									
扣除稅項	-	-	(705)	-	-	-	(705)	-	(705)
海外業務換算產生的匯兌差額	-	-	-	(55,453)	-	-	(55,453)	-	(55,453)
重新計量界定福利計劃									
所得虧損	-	-	-	-	-	(30,979)	(30,979)	-	(30,979)
期內全面收入總額	-	-	(705)	(55,453)	-	700,086	643,928	(3,203)	640,725
於二零一五年九月三十日 (未經審核)	<u>100</u>	<u>983,786</u>	<u>7,750</u>	<u>357,031</u>	<u>-</u>	<u>3,233,154</u>	<u>4,581,821</u>	<u>(425,304)</u>	<u>4,156,517</u>

* 該等儲備金額包括於中期簡明綜合財務狀況表中於二零一六年九月三十日的綜合儲備4,242,388,000日圓(二零一六年三月三十一日：5,953,959,000日圓)。

中期簡明綜合現金流量表
截至二零一六年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一六年 (未經審核) (千日圓)	二零一五年 (未經審核) (千日圓)
經營活動現金流量			
除稅前溢利		499,784	930,706
就以下各項作出調整：			
折舊	6	163,756	170,278
存貨(撥回)／撇減至可變現淨值	6	(49,977)	108,470
貿易應收款項及應收票據減值撥備		—	6
無形資產攤銷	6	24,274	21,965
出售物業、廠房及設備項目所得(收益)／虧損淨額	6	(1,902)	98
界定福利計劃開支	17	89,032	87,099
以權益結算以股份為基礎的付款開支	19	166,203	—
融資成本	5	13,806	9,226
融資收入		(5,867)	(11,581)
		899,109	1,316,267
			待續／…

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一六年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一六年 (未經審核) (千日圓)	二零一五年 (未經審核) (千日圓)
存貨減少／(增加)		420,074	(2,493)
貿易應收款項及應收票據減少		1,526,570	290,086
預付款項、按金及其他應收款項增加		(49,333)	(13,931)
應收一名關聯方款項(增加)／減少		(17,035)	52,905
分類為其他非流動資產的貸款及 其他應收款項(增加)／減少		(4,831)	41,229
貿易應付款項及應付票據減少		(361,511)	(97,962)
其他應付款項及應計費用減少		(33,406)	(613,113)
經營活動中應付關聯方款項增加／(減少)		12,748	(239,206)
其他非流動負債減少		(8,515)	(10,585)
界定福利責任付款	17	(33,547)	(17,220)
計劃資產供款	17	(58,641)	(58,186)
已抵押存款減少		121,676	4,559
經營活動所得現金		2,413,358	652,350
已付利息		(13,806)	(9,226)
已付日本所得稅		(248,000)	(123,050)
已付境外所得稅		(145,015)	(130,176)
經營活動所得現金流量淨額		2,006,537	389,898

待續／…

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一六年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一六年 (未經審核) (千日圓)	二零一五年 (未經審核) (千日圓)
投資活動現金流量			
購買物業、廠房及設備項目以及無形資產		(350,884)	(184,940)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		16,936	8
應收一名關聯方款項減少／(增加)		775,055	(775,055)
		<hr/> 441,107	<hr/> (959,987)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額			
融資活動現金流量			
銀行借款所得款項		2,500,000	774,931
償還銀行借款		(888,725)	—
一名關聯方提供的借款		879,440	7,139,751
向當時股東的視作分派		—	(7,139,751)
償還一名關聯方的借款		(2,035,399)	—
已付股息	9	(1,995,000)	—
		<hr/> (1,539,684)	<hr/> 774,931
融資活動(所用)／所得現金流量淨額			

待續／…

中期簡明綜合現金流量表
截至二零一六年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一六年 (未經審核) (千日圓)	二零一五年 (未經審核) (千日圓)
現金及現金等價物增加淨額		907,960	204,842
期初現金及現金等價物		1,825,809	2,315,069
外匯匯率變動影響，淨額		(118,386)	(14,210)
期末現金及現金等價物	14	<u>2,615,383</u>	<u>2,505,701</u>
現金及現金等價物結餘分析			
入賬財務狀況表的現金及現金等價物	14	<u>2,615,383</u>	<u>2,505,701</u>
入賬現金流量表的現金及現金等價物		<u>2,615,383</u>	<u>2,505,701</u>

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年九月三十日止六個月

1. 公司資料

本公司於二零一三年十月七日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 Maples Corporate Services Limited 辦事處，PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands。本公司股份於二零一六年十月六日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

本公司為投資控股公司。本公司的附屬公司主要從事製造及銷售高爾夫相關產品。

董事認為，本公司的控股公司為 Kouunn Holdings Limited。本公司的最終股東為劉建國先生（「劉先生」）。

2.1 編製基準

未經審核中期簡明綜合財務報表，包括本集團於二零一六年九月三十日的中期簡明綜合財務狀況表及截至二零一六年九月三十日止六個月的相關中期簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，乃按照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」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

未經審核中期簡明綜合財務報表並無載列年度財務報表須載列的所有資料及披露事項，且應與本集團截至二零一六年三月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年九月三十日止六個月

2.2 會計政策及披露變動

編製中期簡明綜合財務報表時採納的會計政策與截至二零一六年三月三十一日止年度的年度財務報表所採用者一致，惟採納下列於二零一六年四月一日生效的新訂準則及修訂除外：

國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號(修訂本)	<i>投資實體：應用綜合入賬的例外情況</i>
國際財務報告準則第11號(修訂本)	<i>聯合安排：收購合營業務權益的 會計處理</i>
國際會計準則第1號(修訂本)	<i>披露計劃</i>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號(修訂本)	<i>農業：生產性植物</i>
國際會計準則第16號及國際會計準則 第38號(修訂本)	<i>澄清折舊及攤銷的可接受方法</i>
國際會計準則第27號(修訂本)	<i>獨立財務報表的權益法</i>
二零一二年至二零一四年週期的年度改進	<i>對若干國際財務報告準則作出的修訂</i>

採納此等新訂準則及修訂對本集團的中期簡明綜合財務報表並無重大影響。本集團並無提早採納任何其他已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂。

3. 經營分部資料

就管理而言，本集團按產品劃分多個業務單位，但僅有一個可呈報經營分部：製造及銷售高爾夫相關產品及提供與該等產品有關的服務。管理層出於資源配置及績效考評的決策目的，將其各業務單位的經營業績作為一個整體來進行監察。因此，並無呈列經營分部資料。

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

收益按客戶所在地劃歸不同地理區域，詳情如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) (千日圓)	二零一五年 (未經審核) (千日圓)
日本	5,706,910	5,377,231
韓國	1,128,455	1,129,879
中國(包括香港及澳門)	1,968,746	1,799,837
北美	209,460	423,157
歐洲	255,234	346,029
世界其他地區	936,907	798,444
	10,205,712	9,874,577

主要客戶資料

截至二零一六年九月三十日止六個月，並無單一客戶佔本集團總收益 10% 以上(截至二零一五年九月三十日止六個月：無)。

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

4. 收入、其他收入及收益

收入指期內所售貨品及所提供服務的發票淨值，並已扣除有關退貨及貿易折扣。

收入、其他收入及收益分析如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核)
	(千日圓)	(千日圓)
收入		
銷售貨品	10,118,138	9,786,276
提供服務	87,574	88,301
	<u>10,205,712</u>	<u>9,874,577</u>
其他收入及收益		
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	1,902	—
租金收入	5,792	5,477
其他	35,185	21,449
	<u>42,879</u>	<u>26,926</u>

5. 融資成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核)
	(千日圓)	(千日圓)
銀行借款利息	13,806	9,226
	<u>13,806</u>	<u>9,226</u>

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一六年 (未經審核) (千日圓)	二零一五年 (未經審核) (千日圓)
已售存貨成本		4,334,697	4,216,583
所提供服務成本		27,082	26,224
折舊	10	163,756	170,278
無形資產攤銷		24,274	21,965
研發成本		293,217	277,908
貿易應收款項及應收票據減值撥備		—	6
經營租賃項下最低租賃付款		652,404	714,454
核數師酬金		51,832	24,633
僱員福利開支：			
工資及薪金		2,043,921	1,831,671
退休金及社保成本		116,993	90,859
界定福利計劃開支	17	89,032	87,099
僱員福利		315,963	275,587
其他福利		131,811	97,122
以權益結算以股份為基礎的付款開支	19	166,203	—
匯兌虧損淨額		91,074	54,144
存貨(撥回)／撇減至可變現淨值		(49,977)	108,470
出售物業、廠房及設備項目所得 (收益)／虧損淨額		(1,902)	98

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年九月三十日止六個月

7. 所得稅開支

本集團各實體須就產生自或源自本集團成員公司所在及經營所在司法權區的溢利繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的規則及法規，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。

截至二零一六年九月三十日止六個月，香港註冊成立附屬公司須就於香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%繳納所得稅。

根據日本規則及法規，日本註冊成立附屬公司主要須繳納公司稅、居民所得稅及企業稅，該等稅項於截至二零一六年九月三十日止六個月的總實際法定稅率為30.86%(截至二零一五年九月三十日止六個月：33.06%)。

根據澳門所得補充稅(「澳門所得補充稅」)法，於截至二零一六年九月三十日止六個月，應課稅溢利低於300,000澳門元(「澳門元」)豁免繳稅，應課稅溢利為300,000澳門元以上須按稅率12%繳稅。

截至二零一六年九月三十日止六個月，台灣及泰國註冊成立附屬公司須就應課稅溢利分別按稅率17%及20%繳納所得稅。

中國企業所得稅撥備按本集團的中國附屬公司應課稅溢利以法定稅率25%計算，有關稅率乃根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定。

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

本集團所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) (千日圓)	二零一五年 (未經審核) (千日圓)
即期所得稅－日本	118,994	68,890
即期所得稅－其他地區	547	18,511
已宣派股息預扣稅	105,000	65,000
遞延稅項	(25,232)	50,443
	<u>199,309</u>	<u>202,844</u>

8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利及期內已發行股份的加權平均數。

就攤薄而言，概無就截至二零一六年及二零一五年九月三十日止六個月所呈列的每股基本盈利作出調整，原因是本集團於該等期間並無潛在已發行的普通股。

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

下表反映計算每股基本盈利所使用的收入及股份數據：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核)
	(千日圓)	(千日圓)
盈利		
母公司普通權益持有人應佔溢利		
(計算每股基本盈利時使用)	308,516	731,065
股份數目		
	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(千股)	(千股)
股份		
期內已發行普通股的加權平均數		
(計算每股基本盈利時使用)	475,059	475,059

拆細及資本化前的發行在外普通股數目乃就發行在外普通股數目的比例變動作出調整，猶如拆細及資本化已於所呈列最早期間進行。

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

9. 股息

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核)
	(千日圓)	(千日圓)
本公司宣派的股息	<u>1,995,000</u>	<u>—</u>

根據於二零一六年四月二十六日舉行的股東會議，本公司向其股東宣派 1,995,000,000 日圓股息，而股息已於二零一六年五月派付。

10. 物業、廠房及設備

截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團購入成本值為 279,997,000 日圓(截至二零一五年九月三十日止六個月：197,405,000 日圓)的物業、廠房及設備項目。期內，物業、廠房及設備項目折舊為 163,756,000 日圓(截至二零一五年九月三十日止六個月：170,278,000 日圓)。截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團出售賬面淨值為 15,034,000 日圓的資產(二零一六年三月三十一日：1,382,000 日圓)，導致出售收益淨額 1,902,000 日圓(二零一六年三月三十一日：6,742,000 日圓)。

11. 永久持有土地

於二零一六年九月三十日及二零一六年三月三十一日，本集團永久持有土地的賬面值為 1,940,789,000 日圓。永久持有土地位於日本，由根據日本法律註冊成立的有限公司 Honma Golf Co., Ltd. 擁有。

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

12. 存貨

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
原材料	941,576	750,035
在製品	1,472,379	1,486,927
製成品	4,983,600	5,580,667
	7,397,555	7,817,629
減：存貨撥備	(378,322)	(428,299)
	<u>7,019,233</u>	<u>7,389,330</u>

13. 貿易應收款項及應收票據

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
貿易應收款項	1,991,264	3,513,671
應收票據	59,343	63,506
	2,050,607	3,577,177
貿易應收款項減值	(532)	(532)
	<u>2,050,075</u>	<u>3,576,645</u>

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年九月三十日止六個月

本集團與客戶間的貿易條款以信貸交易為主。信用期介乎30至140日。本集團尋求嚴格控制未收回應收款項，及管理層定期檢查逾期結餘。鑒於上文所述，加上本集團貿易應收款項與許多不同的客戶相關，因此不存在重大信貸風險集中。貿易應收款項並不計息。

於報告期間末，貿易應收款項(扣除撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
1個月內	1,165,338	2,181,335
1個月以上至3個月內	519,239	836,585
3個月以上至12個月內	297,852	486,180
超過1年	8,303	9,039
	<u>1,990,732</u>	<u>3,513,139</u>

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

14. 現金及現金等價物及已抵押存款

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
現金及銀行結餘	2,615,383	1,825,809
短期定期存款	—	121,676
	2,615,383	1,947,485
減：已抵押存款	—	(121,676)
	2,615,383	1,825,809
現金及現金等價物	2,615,383	1,825,809

於二零一六年三月三十一日，賬面值 121,676,000 日圓的已抵押存款抵押作應付票據的擔保。

15. 貿易應付款項及應付票據

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
貿易應付款項	991,072	773,829
應付票據	29,624	608,378
	1,020,696	1,382,207
	1,020,696	1,382,207

於報告期末，本集團貿易應付款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

於二零一六年九月三十日及二零一六年三月三十一日，貿易應付款項及應付票據的賬齡均為三個月內。

貿易應付款項及應付票據為無抵押、不計息及通常於二至四個月期內結算。

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

16. 計息銀行借款

	二零一六年九月三十日			二零一六年三月三十一日		
	實際利率			實際利率		
	(%)	到期日	千日圓 (未經審核)	(%)	到期日	千日圓 (經審核)
即期						
銀行貸款－無抵押	0.33%-0.83%	二零一六年 十月	<u>3,291,500</u>	0.82%-2.48%	二零一六年 六月及十月	<u>1,707,554</u>

二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
-----------------------------------	-----------------------------------

分析為：

應償還銀行貸款：

一年內

<u>3,291,500</u>	<u>1,707,554</u>
------------------	------------------

於二零一六年九月三十日及二零一六年三月三十一日，並無抵押物業以作為授予本集團的銀行借款的擔保。

17. 僱員界定福利計劃

僱員界定福利負債淨額：

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
退休福利計劃	<u>2,070,109</u>	<u>2,098,879</u>

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年九月三十日止六個月

本集團為其日本的所有合資格僱員管理長期界定福利計劃。根據該計劃，僱員在達到60歲退休年齡後享有退休福利。

本集團的界定福利計劃為一項離職後福利計劃，要求向單獨管理基金作出供款。該計劃擁有法定基金會形式，由獨立受託人管理，資產與本集團的資產分開持有。受託人負責確定該計劃的投資戰略。

受託人於各報告期末前檢討計劃的資金水平。該檢討包括資產負債配對戰略及投資風險管理政策，其中包括使用年金及壽命掉期來管理風險。受託人根據年度檢討的結果決定供款金額。

該計劃承受利率風險、退休人員的預期壽命變化風險及股本市場風險。

於二零一五年九月三十日，計劃資產及界定福利責任現值的最近期精算估值由 Mizuho Trust & Banking Co., Ltd. (日本精算師協會成員) 採用預計單位信貸精算估值法進行。

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

於中期簡明綜合損益表內就該計劃確認的總開支如下：

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一五年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)
當期服務成本	85,293	80,101
利息成本	3,739	6,998
福利開支淨額	<u>89,032</u>	<u>87,099</u>
於銷售成本確認	24,255	21,302
於銷售及經銷成本確認	39,540	46,310
於行政開支確認	25,237	19,487
	<u>89,032</u>	<u>87,099</u>

下表概述就該計劃於中期簡明綜合損益表內確認的福利開支淨額的組成部分以及於中期簡明綜合財務狀況表內確認的資金狀況及金額：

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

截至二零一六年九月三十日止六個月界定福利責任及計劃資產公平值的變動：

	二零一六年 四月一日 (千日圓)	服務成本 (千日圓)	利息淨額 (千日圓)	計入損益 的小計 (千日圓)	已付福利 (千日圓)	計劃資產 回報 (千日圓)	人口假設 變動產生 的計算變動 (千日圓)	財務假設 變動產生 的計算變動 (千日圓)	經驗調整 (千日圓)	計入其他 全面收益 的小計 (千日圓)	僱主供款 (千日圓)	二零一六年 九月三十日 (千日圓)
界定福利責任	4,249,284	85,293	7,610	92,903	(66,720)	-	(71,498)	-	(71,498)	-	-	4,203,969
計劃資產公平值	(2,150,405)	-	(3,871)	(3,871)	33,173	45,884	-	-	-	45,884	(58,641)	(2,133,860)
福利負債	<u>2,098,879</u>	<u>85,293</u>	<u>3,739</u>	<u>89,032</u>	<u>(33,547)</u>	<u>45,884</u>	<u>(71,498)</u>	<u>-</u>	<u>(71,498)</u>	<u>(25,614)</u>	<u>(58,641)</u>	<u>2,070,109</u>

截至二零一五年九月三十日止六個月界定福利責任及計劃資產公平值的變動：

	二零一五年 四月一日 (千日圓)	服務成本 (千日圓)	利息淨額 (千日圓)	計入損益 的小計 (千日圓)	已付福利 (千日圓)	計劃資產 回報 (千日圓)	人口假設 變動產生 的計算變動 (千日圓)	財務假設 變動產生 的計算變動 (千日圓)	經驗調整 (千日圓)	計入其他 全面收益 的小計 (千日圓)	僱主供款 (千日圓)	二零一五年 九月三十日 (千日圓)
界定福利責任	3,973,640	80,101	15,426	95,527	(36,121)	-	(61,768)	-	(61,768)	(61,768)	-	3,971,278
計劃資產公平值	(2,160,851)	-	(8,428)	(8,428)	18,901	92,747	-	-	-	92,747	(58,186)	(2,115,817)
福利負債	<u>1,812,789</u>	<u>80,101</u>	<u>6,998</u>	<u>87,099</u>	<u>(17,220)</u>	<u>92,747</u>	<u>(61,768)</u>	<u>-</u>	<u>(61,768)</u>	<u>30,979</u>	<u>(58,186)</u>	<u>1,855,461</u>

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

總計劃資產公平值的主要分類如下：

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
股票	1,047,508	953,409
債券	902,746	780,229
壽險公司的普通賬戶	136,908	369,515
其他	46,698	47,252
總計	<u>2,133,860</u>	<u>2,150,405</u>

用於釐定退休福利計劃的界定福利責任的主要精算假設列示如下：

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
預計退休福利分配法	預計單位 信貸法	預計單位 信貸法
貼現率	0.31%	0.36%
工資漲幅(基於工齡，平均)	1.8%	1.8%
流失率(基於工齡，平均)	2.2%	2.2%
死亡率(日本衛生勞動福利部於該等日期 公佈的死亡率表)	二零一五年 三月二十六日	二零一五年 三月二十六日

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年九月三十日止六個月

重大假設的定量敏感度分析列示如下：

假設	假設變動	界定福利責任增加／(減少)	
		二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
貼現率	上升0.5%	(171,940)	(197,969)
	下降0.5%	202,727	208,705

以上敏感度分析乃基於推斷主要假設於報告期末發生合理變動而對界定福利責任造成影響的方法釐定。敏感度分析乃基於保持所有其他假設不變時重大假設的變動。敏感度分析未必會代表界定福利責任的實際變動，乃由於假設變動不大可能單獨出現。

以下為未來年度預期向界定福利計劃作出的供款：

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
於未來12個月內	117,756	115,808
2至5年	471,024	463,232
5至10年	588,780	579,040
預期付款總額	<u>1,177,560</u>	<u>1,158,080</u>

於二零一六年九月三十日，界定福利計劃責任的平均持續期為9.6年(二零一六年三月三十一日：9.6年)。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年九月三十日止六個月

精算估值顯示於二零一六年九月三十日，計劃資產的市值為2,133,860,000日圓(二零一六年三月三十一日：2,150,405,000日圓)，佔合資格僱員應計界定福利責任的49%(二零一六年三月三十一日：51%)。於二零一六年九月三十日，虧絀為2,070,109,000日圓(二零一六年三月三十一日：2,098,879,000日圓)，預期將在餘下服務期間結清。

18. 股本

	二零一六年 九月三十日 (未經審核)	二零一六年 三月三十一日 (經審核)
已發行股本(截至二零一六年九月三十日： 每股0.0000025美元的20,000,000,000股 法定股份及475,059,000股已發行普通股； 截至二零一六年三月三十一日：每股1.00美元的 50,000股法定股份及1,000股已發行普通股) (以美元計)	<u>1,188</u>	<u>1,000</u>
相等於日圓	<u>120,000</u>	<u>100,000</u>

截至二零一三年十月七日於開曼群島註冊成立當日，本公司的法定股本為50,000美元，分為每股面值為1.00美元的50,000股股份，已發行股本為1,000美元。

於二零一六年九月十八日，本公司將其每股面值1.00美元的已發行及未發行股份分拆為400,000股每股面值0.0000025美元的股份，因此於分拆後，本公司的已發行股本為1,000美元，分為400,000,000股每股面值0.0000025美元的股份，而本公司的法定股本為50,000美元，分為20,000,000,000股每股面值0.0000025美元的股份。

於二零一六年九月十九日，透過將本公司的可分派儲備187.6美元(相等於20,000日圓)資本化的方式，本公司合共配發及發行75,059,000股每股面值0.0000025美元的股份。緊隨配發後，本公司的已發行股本為1,187.6美元，分為475,059,000股每股面值0.0000025美元的股份。

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

19. 以股份為基礎的付款

根據董事會於二零一五年十月二十日及二零一六年五月三十一日通過的決議案，本集團分別授出 27,007 份受限制股份（「受限制股份」）及 1,465 份受限制股份，以於未來年度向為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。所有受限制股份乃基於本公司及個人的表現授出。

受限制股份的歸屬時間表為：40% 於本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市之日（「上市日期」）歸屬，30% 於上市日期後 12 個月歸屬，及 30% 於上市日期後 24 個月歸屬。

於截至二零一六年三月三十一日止年度及截至二零一六年九月三十日止六個月，下列受限制股份並無歸屬：

	截至 二零一六年 九月三十日 止六個月 受限制股份數目	截至 二零一六年 三月三十一日 止年度 受限制股份數目
期／年初	25,542	—
期／年內授出	1,465	27,007
期／年內失效	—	(1,465)
期／年內行使	—	—
	27,007	25,542
期／年末	27,007	25,542

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年九月三十日止六個月

於截至二零一六年九月三十日止六個月授出的受限制股份的公平值為36,584,000日圓(每份25,000日圓)，連同於截至二零一六年三月三十一日止年度授出的受限制股份，本集團於截至二零一六年九月三十日止六個月確認受限制股份開支166,203,000日圓(截至二零一五年九月三十日止六個月為零)。

於截至二零一六年九月三十日止六個月授出的受限制股份的公平值採用收入法(尤其是貼現現金流量法)經計及授出受限制股份的條款及條件後於授出日期進行估計。下表列示所用模型的輸入值：

	截至 二零一六年 九月三十日 止六個月
貼現率	11.5%
最終增長率	2.0%
缺乏市場流通性折讓	10.0%

管理層根據行業相關風險估計貼現率。最終增長率乃基於行業增長率。缺乏市場流通性折讓乃基於與本公司性質有關的風險。

20. 承擔

(a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排轉租零售店舖，合約租期為16至19年及餘下租期為一年。租賃條款一般亦要求租戶就根據當時的市況定期調整租金作出撥備。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年九月三十日止六個月

本集團有根據不可撤銷經營租賃於下列期間到期的未來最低租賃應收款項總額：

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
一年內	34,344	22,410
一年後但於五年內	8,190	—
	<u>42,534</u>	<u>22,410</u>

(b) 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃若干辦公物業及店舖。經磋商租期介乎一至六年不等，及租金於租期內釐定。

本集團有根據不可撤銷經營租賃於下列期間到期的未來最低租賃付款總額：

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
一年內	624,050	778,352
一年後但於五年內	750,150	833,014
五年以上	53,022	57,534
	<u>1,427,222</u>	<u>1,668,900</u>

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

(c) 資本承擔

除上述經營租賃承擔外，本集團於報告期末擁有以下資本承擔：

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	142,800	—

21. 關聯方交易及結餘

(a) 姓名／名稱及關係

關聯方	關係
劉先生	最終股東
Kouunn Holdings Limited	本公司直接控股公司
本間高爾夫(上海)有限公司	由最終股東控制的公司
上海奔騰企業(集團)有限公司	由最終股東控制的公司

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

(b) 關聯方交易

除中期簡明綜合財務報表其他部分所披露的交易及結餘外，期內本集團與關聯方擁有以下重大交易：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核)
	(千日圓)	(千日圓)
銷售製成品(附註(i))		
本間高爾夫(上海)有限公司	—	256,186
購買交易商品(附註(ii))		
本間高爾夫(上海)有限公司	—	173,904
關聯方收取的租金開支(附註(iii))		
上海奔騰企業(集團)有限公司	16,097	16,781
提供予一名關聯方的借款		
本間高爾夫(上海)有限公司	—	775,055
自一名關聯方收取的利息		
本間高爾夫(上海)有限公司	—	5,064
一名關聯方提供的借款		
Kouunn Holdings Limited	879,440	7,139,751
代一名關聯方支付的開支		
本間高爾夫(上海)有限公司	—	26,126

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核)
	(千日圓)	(千日圓)
一名關聯方代本集團支付的開支		
劉先生	130	928

附註(i)：向關聯方銷售貨品乃根據各方協定的價格及條款進行。

附註(ii)：向關聯方購買貨品乃根據關聯方提供的價格及條款進行。

附註(iii)：相關關聯方交易亦構成上市規則第十四A章界定的持續關連交易。

(c) 與關聯方的結餘

	二零一六年	二零一六年
	九月三十日	三月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	(千日圓)	(千日圓)
應收一名關聯方款項		
本間高爾夫(上海)有限公司	37,272	795,292
應付關聯方款項		
Kouunn Holdings Limited	6,214,192	7,370,151
上海奔騰企業(集團)有限公司	20,754	7,937
劉先生	1,598	1,667
	6,236,544	7,379,755

除於二零一六年三月三十一日提供予本間高爾夫(上海)有限公司年息2.5%的775,055,000日圓借款外，應收及應付關聯方款項為免息及無抵押。

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

(d) 本集團主要管理人員的酬金

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) (千日圓)	二零一五年 (未經審核) (千日圓)
短期僱員福利	59,572	56,752
退休金計劃供款	4,825	4,309
已付主要管理人員的酬金總額	<u>64,397</u>	<u>61,061</u>

22. 按類別劃分金融工具

於報告期末各類金融工具的賬面值如下：

金融資產－貸款及應收款項

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
	貿易應收款項及應收票據	2,050,075
已抵押存款	—	121,676
現金及現金等價物	2,615,383	1,825,809
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	78,482	86,787
應收一名關聯方款項	37,272	795,292
其他非流動資產	665,204	653,682
	<u>5,446,416</u>	<u>7,059,891</u>

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

金融資產－可供出售金融資產

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
可供出售投資	15,200	15,705

金融負債－按攤銷成本

	二零一六年 九月三十日 (未經審核) (千日圓)	二零一六年 三月三十一日 (經審核) (千日圓)
貿易應付款項及應付票據	1,020,696	1,382,207
應付關聯方款項	6,236,544	7,379,755
計息銀行借款	3,291,500	1,707,554
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	752,503	736,662
其他非流動負債	8,271	14,235
	11,309,514	11,220,413

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年九月三十日止六個月

23. 金融工具的公平值與公平值層級

中期簡明綜合財務狀況表中非按公平值呈列的金融資產及負債主要指現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、應收一名關聯方款項、貿易應付款項及應付票據、計息銀行借款、應付關聯方款項及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，其公平值與賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

計入其他非流動資產作為承租人支付的租金按金及計入其他非流動負債作為出租人收取的租金按金的公平值，乃採用現時適用於具相若條款、信用風險及剩餘期限的工具的比率貼現預期未來現金流量計算。公平值經評估與其賬面值相若。

上市股本投資的公平值乃以所報市價作為基礎。非上市可供出售投資的公平值須由董事於投資變現及估算公平值為本金加估計利息收入時對未來所得款項的預期未來現金流量作出估計。董事認為，中期簡明綜合財務狀況表所列估計公平值及於其他全面收入所列公平值相關變動乃屬合理，為各有關期間末最適當的價值。

由財務經理領導的本集團公司財務團隊負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。公司財務團隊直接向首席財務官及董事會匯報。於各報告日期，公司財務團隊分析金融工具價值的變動並釐定應用於估值的主要輸入數據。該估值由分管財務的副總裁檢討及審批。估值過程及結果每年會與董事會討論一次以供年度財務申報之用。

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

公平值等級

本集團採用下列等級釐定及披露公平值：

第一級：按相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計量公平值

第二級：按所有對錄得的公平值有重大影響的輸入值均直接或間接根據可觀察市場數據得出之估值方法計量公平值

第三級：按對錄得的公平值有屬重大影響的任何輸入值均並非根據可觀察市場數據(不可觀察輸入值)得出之估值方法計量公平值

於二零一六年九月三十日，本集團並無任何按公平值計量的金融負債(二零一六年三月三十一日：無)。

按公平值計量的資產：

	於二零一六年九月三十日			
	第一級 (千日圓)	第二級 (千日圓)	第三級 (千日圓)	總計 (千日圓)
可供出售投資	<u>15,100</u>	<u>—</u>	<u>100</u>	<u>15,200</u>

	於二零一六年三月三十一日			
	第一級 (千日圓)	第二級 (千日圓)	第三級 (千日圓)	總計 (千日圓)
可供出售投資	<u>15,605</u>	<u>—</u>	<u>100</u>	<u>15,705</u>

截至二零一六年九月三十日止六個月及截至二零一六年三月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無公平值計量轉移，第三級亦無公平值計量轉入或轉出。

中期簡明綜合財務報表附註
截至二零一六年九月三十日止六個月

24. 報告期後事項

於二零一六年十月六日，本公司股份於聯交所主板上市。本公司按發售價每股股份10.00港元發行合共133,991,000股股份。

25. 批准中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表於二零一六年十一月十六日經董事會批准及授權刊發。

HONMA®

