

TOPSPORTS 滔搏

TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

滔搏國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號 : 6110

中期報告

2019/20

目錄

公司資料	2
財務摘要	3
首席執行官報告書	5
管理層討論及分析	9
中期財務資料的審閱報告	16
簡明綜合損益表	17
簡明綜合全面收益表	18
簡明綜合資產負債表	19
簡明綜合權益變動表	21
簡明綜合現金流量表	22
簡明綜合中期財務資料附註	23
一般資料	36

董事會

主席

盛百椒先生(非執行董事)

執行董事

于武先生(首席執行官)

非執行董事

盛放先生

周紀恩先生

翁婉菁女士

胡曉玲女士

獨立非執行董事

林耀堅先生

華彬先生

黃偉德先生

授權代表

周紀恩先生

梁錦坤先生

審核委員會

林耀堅先生(主席)

華彬先生

黃偉德先生

薪酬委員會

華彬先生(主席)

于武先生

林耀堅先生

提名委員會

于武先生(主席)

黃偉德先生

林耀堅先生

公司秘書

梁錦坤先生，資深會計師

註冊辦事處

P.O. Box 309

Ugland House

Grand Cayman

KY1-1104

Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港九龍

長沙灣

長沙灣道918號

百麗大廈10樓

中國主要營業地點

中國上海

徐匯區

柳州路928號

百麗國際大廈22樓

股份代號

6110

網址

www.topsports.com.cn

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

中環

太子大廈22樓

法律顧問

佳利(香港)律師事務所

香港

銅鑼灣

軒尼詩道500號

希慎廣場37樓

合規顧問

英高財務顧問有限公司

香港中環

康樂廣場8號

交易廣場二座40樓

主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

P.O. Box 1093

Boundary Hall, Cricket Square

Grand Cayman

KY1-1102

Cayman Islands

股份過戶登記處香港分處

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

交通銀行股份有限公司

招商銀行股份有限公司

財務摘要

		未經審核 截至8月31日止六個月	
		2019年	2018年
收入	人民幣百萬元	16,957.6	15,092.8
毛利	人民幣百萬元	7,409.7	6,463.6
經營利潤	人民幣百萬元	2,092.2	1,777.8
本公司權益持有人應佔利潤	人民幣百萬元	1,470.9	1,214.1
非國際財務報告準則指標－經調整經營利潤 ⁽¹⁾	人民幣百萬元	2,160.7	1,795.6
非國際財務報告準則指標－經調整本公司權益持有人應佔利潤 ⁽¹⁾	人民幣百萬元	1,535.0	1,227.5
毛利率	%	43.7	42.8
經營利潤率	%	12.3	11.8
本公司權益持有人應佔利潤率	%	8.7	8.0
非國際財務報告準則指標－經調整經營利潤率	%	12.7	11.9
非國際財務報告準則指標－經調整本公司權益持有人應佔利潤率	%	9.1	8.1
每股盈利－基本及攤薄 ⁽²⁾	人民幣分	27.91	23.03
經調整每股盈利－基本及攤薄(作說明目的) ⁽²⁾	人民幣分	23.72	19.58
每股中期股息	人民幣分	12.00	不適用
平均應收貿易賬款周轉期	日數	25.1	29.3
平均應付貿易賬款周轉期	日數	12.8	12.6
平均存貨周轉期	日數	122.7	112.1

		未經審核 於2019年 8月31日	經審核 於2019年 2月28日
槓桿比率	%	28.3	25.0
流動比率	倍	1.0	0.9

備註：

- (1) 我們的經調整經營利潤及經調整本公司權益持有人應佔利潤並非根據國際財務報告準則計算，並被視為非國際財務報告準則財務指標。經調整經營利潤及經調整本公司權益持有人應佔利潤乃經加回上市開支及企業合併產生的無形資產攤銷的影響而作出調整。我們認為此資料有助於投資者比較我們的業績而無需考慮不影響我們持續經營業績或現金流量的項目，並可令投資者能考慮我們的管理層在評估我們的業績時所使用的指標。投資者不應將我們的非國際財務報告準則財務指標視作我們國際財務報告準則業績的替代指標或較之更優指標。
- (2) 每股基本盈利乃以截至2019年8月31日止六個月的本公司權益持有人應佔利潤人民幣1,470.9百萬元(截至2018年8月31日止六個月：人民幣1,214.1百萬元)除以期內在資本化發行(根據本公司日期為2019年9月26日的招股章程(「招股章程」)所界定)後和全球發售(根據招股章程所界定)完成前公司已發行普通股加權平均數，即5,271,038,024股，把資本化發行的影響計算在內而得出。每股基本及攤薄盈利並無，亦毋須計及於2019年10月10日本公司全球發售中發行的930,184,000股新股份。為作說明目的及為投資者提供更多相關資料，經調整每股盈利乃以本公司權益持有人應佔利潤除以期內在資本化發行和全球發售完成後已發行普通股加權平均數，即6,201,222,024股，把資本化發行和全球發售的影響計算在內而得出。

以上的計算方法已在本中期業績報告中劃一應用。

首席執行官報告書

各位股東：

在截至8月31日止六個月期間（「2020年2月29日止財年上半年」），滔搏繼續圍繞著「運動打破邊界，盡享無限可能」的主旨，鞏固自身行業領導地位，提升觸達服務消費者的能力、攜手我們的品牌夥伴為中國運動消費者帶來更好的產品與服務。

業務模式與環境

在剛剛過去的2020年2月29日止財年上半年，我們進一步拓展我們以消費者為核心的運動零售及服務平台。在不斷提升平台本身提供優質運動鞋服產品的基礎之上，發力差異化服務能力的建設，不斷拓寬我們所服務的消費者範圍以及與其互動的廣度與深度。

我們直接經營的全國性零售網絡幫助我們每天直接觸達、服務我們數以百萬計的消費者。通過經年累月的勤奮經營，我們與消費者建立本地的、社區級關係，幫助我們形成消費者和市場洞見，從而更好地為他們服務。

我們積極探索利用我們廣泛且深入全國各地、各線級城市的零售網絡作為支點，不斷豐富我們平台上的內容與服務，例如運用已被廣泛使用的社交媒體與線上聊天工具，積極探索新的互動與服務方式，將消費者的實體與虛擬的體驗高質量結合、在更多維度上滿足我們消費者的運動生活需求。

隨著中國經濟多年來的持續強勁增長，中國全民常規體育運動參與率不僅由2014年的14.7%增長至2018年的18.7%，且該增長趨勢普遍存在於全社會各年齡組別中，突出了中國全民運動參與度整體提升的情況。同時，中國中央政府對中國的體育產業多次提出支持性政策，如於2019年9月17日由國務院發出的《關於促進全民健身和體育消費推動體育產業高質量發展的意見》。我們對中國體育運動市場的整體發展持樂觀態度，並期待通過不斷提升自身運營實力、擴充為消費者提供的產品與服務的多樣性及專業性來擁抱市場的積極變化。

財務業績摘要

我謹代表本公司報告2020年2月29日止財年上半年業績如下：

2020年2月29日止財年上半年，總收入相比去年同期增長12.4%至人民幣16,957.6百萬元，經營利潤較去年同期上漲17.7%至人民幣2,092.2百萬元，經調整經營利潤較去年同期上漲20.3%。本公司權益持有人應佔利潤為人民幣1,470.9百萬元，較去年同期增長21.2%，經調整本公司權益持有人應佔利潤較去年同期上漲25.1%。按照2020年2月29日止財年上半年底已發行股數計算，每股基本盈利為人民幣27.91分，比較去年同期亦提高21.2%。按照公司於2019年10月首次公開發售完成後已發行總股數計算，每股基本盈利為人民幣23.72分。

董事會決議宣派2020年2月29日財年中期股息每股普通股人民幣12.00分。

業務回顧

在2020年2月29日止財年上半年，我們在店數、會員、收入及盈利方面保持穩健的增長，並在拓展和優化實體門店網絡的同時通過會員計畫和我們的消費者建立更緊密的數字化關係。隨著我們的科技化探索方向更加清晰，我們也將繼續推動我們數字化轉型並推廣和優化我們以門店為基礎的線上社群，不斷加深我們線上線下消費者互動的深入整合。

1. 零售網絡梳理優化

在過去的一段時間內，我們進行了積極的零售網絡梳理與優化工作、適時關閉低產和虧損店鋪，與2019年2月28日相比2020年2月29日止財年上半年零售網點僅淨增加了22家，毛銷售面積增長5.2%，與2018年8月31日相比則淨減少了223家，毛銷售面積增長6.8%。目前該項梳理優化工作已告尾聲，我們借此鞏固了我們的零售網絡優勢。未來，在審慎開設新店鋪的同時，我們將繼續主動改造升級經驗證明具備更高銷售潛力的門店，以打造更佳的門店服務與體驗。

下表載列截至所示日期我們按規模劃分的門店數量及所佔百分比。

	2017年		截至2月28日 2018年		2019年		截至8月31日 2019年	
		%		%		%		%
門店規模：								
150平方米及以下	5,918	77.8%	6,268	75.5%	5,947	71.3%	5,859	70.0%
150平方米至300平方米	1,487	19.6%	1,779	21.4%	1,978	23.7%	1,961	23.5%
300平方米以上	200	2.6%	255	3.1%	418	5.0%	545	6.5%
總計	<u>7,605</u>	<u>100.0%</u>	<u>8,302</u>	<u>100.0%</u>	<u>8,343</u>	<u>100.0%</u>	<u>8,365</u>	<u>100.0%</u>

首席執行官報告書

業務回顧(續)

2. 會員計劃持續發展

我們在過去的六個月裡，通過持續豐富我們的會員福利，進一步深化與消費者的互動，累計註冊會員數及購物活躍會員數同時穩步提升。截止於2019年8月31日，我們的累計註冊會員數達到了21.2百萬人，在截止於2019年5月31日和8月31日的季度中，購物活躍會員數分別為5.1百萬人和5.9百萬人。我們的會員計劃持續擴張不僅有助於我們在更多維度上、以及更大範圍內服務我們的消費者，同時也使我們不斷加深對於消費者的了解。

	截至			
	2018年 11月30日	2019年 2月28日	2019年 5月31日	2019年 8月31日
累計註冊會員數	11.9	14.2	17.4	21.2
於該季度內購物活躍會員數	2.6	3.5	5.1	5.9
截至該季度會員貢獻的店內零售總額 (含增值稅)比例	41.5%	52.3%	70.8%	81.4%

單位：百萬

3. 深化科技賦能舉措

在2020年2月29日止財年上半年，我們加快自身數字化轉型的步伐，堅持在業務運營中全方面推進科技賦能舉措的深化工作，不斷借助新技術工具與手段提升我們的運營效率並加深我們的消費者與市場洞見。例如，利用移動工具包賦能我們的一線員工，使得他們可以更快地進行幾乎實時的業務調整，為他們減負增效、幫助他們專注於服務我們的消費者；同時，我們繼續在部分零售網絡門店中試點推行我們以門店為基礎的線上社群，不斷加深我們的線上線下消費者互動的深入整合，並積極探索如何發揮提升我們單體門店的服務能力、超越門店的物理邊界持續觸達服務我們的消費者。

未來展望

我們的發展舉措主要包括：

- 加快我們的數字化轉型
- 拓展並持續升級我們的門店網絡
- 推動數字和實體消費者互動的深入整合
- 擴大我們的品牌供應，並深化與品牌夥伴的合作

致謝

本人謹代表公司由衷感謝我們的消費者、員工、品牌方和其他合作夥伴對於滔搏的信任和支持。我們對於未來運動市場的發展和機遇充滿信心，公司全體員工及管理層已準備就緒，期待持續為我們的消費者、股東和所有的合作夥伴創造長期價值。

于武
首席執行官

香港，2019年10月23日

管理層討論及分析

財務回顧

截至2019年8月31日止六個月，本集團的收入為人民幣16,957.6百萬元，較去年同期增長12.4%。本集團的經營利潤為人民幣2,092.2百萬元，對比去年同期增長17.7%。本公司權益持有人於回顧期間應佔利潤為人民幣1,470.9百萬元，較去年同期增長21.2%。

截至2019年8月31日止六個月，本集團錄得經調整經營利潤人民幣2,160.7百萬元，較去年同期增長20.3%。經調整經營利潤乃經加回上市開支人民幣50.7百萬元(截至2018年8月31日止六個月：零)及企業合併產生無形資產攤銷人民幣17.8百萬元(截至2018年8月31日止六個月：人民幣17.8百萬元)的影響而調整。

截至2019年8月31日止六個月，本集團錄得經調整本公司權益持有人應佔利潤人民幣1,535.0百萬元，較去年同期增長25.1%。經調整本公司權益持有人應佔利潤乃經加回上市開支人民幣50.7百萬元(截至2018年8月31日止六個月：零)及企業合併產生無形資產攤銷(扣除遞延稅項)人民幣13.4百萬元(截至2018年8月31日止六個月：人民幣13.4百萬元)的影響而調整。

收入

本集團的收入由截至2018年8月31日止六個月的人民幣15,092.8百萬元，增長12.4%至截至2019年8月31日止六個月的人民幣16,957.6百萬元。有關增長主要是由於我們的門店業績進一步提升及直營門店毛銷售面積增加。下表載列所示期間按品牌類別劃分的銷售貨品及聯營費用收入產生的收入明細：

	截至8月31日止六個月				
	2019年		2018年		增長率
	收入	佔總計%	收入	佔總計%	
主力品牌*	14,895.6	87.9%	13,450.1	89.1%	10.7%
其他品牌*	1,922.7	11.3%	1,508.3	10.0%	27.5%
聯營費用收入	139.3	0.8%	134.4	0.9%	3.6%
總計	16,957.6	100.0%	15,092.8	100.0%	12.4%

單位：人民幣百萬元

* 主力品牌包括耐克及阿迪達斯。其他品牌包括彪馬、匡威、威富集團的品牌(即范斯、The North Face及添柏嵐)、銳步、亞瑟士、鬼冢虎及斯凱奇。主力品牌及其他品牌乃根據本集團的相對收入來區分。

收入(續)

我們直接通過零售業務向消費者或通過批發業務向下游零售商銷售源自國際運動品牌的運動鞋服產品。下表載列所示期間按銷售渠道劃分的銷售貨品及聯營費用收入產生的收入：

	截至8月31日止六個月				
	2019年		2018年		增長率
	收入	佔總計%	收入	佔總計%	
零售業務	14,684.5	86.6%	13,144.6	87.1%	11.7%
批發業務	2,133.8	12.6%	1,813.8	12.0%	17.6%
聯營費用收入	139.3	0.8%	134.4	0.9%	3.6%
總計	16,957.6	100.0%	15,092.8	100.0%	12.4%

單位：人民幣百萬元

盈利能力

本集團的經營利潤增長17.7%至截至2019年8月31日止六個月的人民幣2,092.2百萬元。本公司權益持有人應佔利潤增長21.2%至截至2019年8月31日止六個月的人民幣1,470.9百萬元。

	截至8月31日止六個月		增長率
	2019年	2018年	
收入	16,957.6	15,092.8	12.4%
銷售成本	(9,547.9)	(8,629.2)	10.6%
毛利	7,409.7	6,463.6	14.6%
毛利率	43.7%	42.8%	

單位：人民幣百萬元

銷售成本由截至2018年8月31日止六個月的人民幣8,629.2百萬元，增長10.6%至截至2019年8月31日止六個月的人民幣9,547.9百萬元。本集團的毛利由截至2018年8月31日止六個月的人民幣6,463.6百萬元，增長14.6%至截至2019年8月31日止六個月的人民幣7,409.7百萬元。

於回顧期間，本集團的毛利率43.7%，較截至2018年8月31日止六個月的42.8%增長0.9個百分點。

截至2019年8月31日止六個月的銷售及分銷開支為人民幣4,727.8百萬元(截至2018年8月31日止六個月：人民幣4,204.7百萬元)，佔我們收入27.9%(截至2018年8月31日止六個月：27.9%)。我們的銷售及分銷開支主要包括與我們門店有關的聯營及租賃開支、使用權資產折舊、銷售人員的薪金及佣金、其他折舊及攤銷費用以及其他費用(主要包括門店經營開支、物業管理費、物流開支及線上服務費)。

管理層討論及分析

盈利能力(續)

截至2019年8月31日止六個月的一般及行政開支為人民幣721.5百萬元(截至2018年8月31日止六個月：人民幣610.7百萬元)，佔我們收入4.3%(截至2018年8月31日止六個月：4.0%)。我們的一般及行政開支主要包括與我們的辦公室有關的租賃開支、管理及行政人員薪金、折舊及攤銷費用、其他稅項開支、其他費用及上市開支。一般及行政開支增加主要由於截至2019年8月31日止六個月錄得上市開支人民幣50.7百萬元，而去年同期並無有關開支。

融資收入由截至2018年8月31日止六個月的人民幣7.5百萬元輕微下降至截至2019年8月31日止六個月的人民幣6.5百萬元，其主要是由於回顧期間內的銀行存款下跌。

融資成本由截至2018年8月31日止六個月的人民幣93.9百萬元增長至截至2019年8月31日止六個月的人民幣118.2百萬元。主要是由於(i)因我們之前根據租賃協議開設新門店令租賃負債增加，進而使得我們租賃負債的利息開支增加；及(ii)我們短期銀行借款利息開支的增加。

截至2019年8月31日止六個月的所得稅開支為人民幣509.6百萬元(截至2018年8月31日止六個月：人民幣477.3百萬元)。實際所得稅稅率由截至2018年8月31日止六個月的28.2%下降2.5個百分點，至截至2019年8月31日止六個月的25.7%。由於集團根據最新的股息政策對其在中國的子公司產生的利潤計提了預提稅，由去年同期的全額計提變更為現在的50%計提，因而導致所得稅開支有所減少。本集團在中國大陸的法定所得稅稅率約為25%。

其他收入

截至2019年8月31日止六個月的其他收入為人民幣131.8百萬元(截至2018年8月31日止六個月：人民幣152.3百萬元)，主要包括政府補貼。

資本開支

本集團的資本開支主要包括物業、廠房及設備和無形資產的開支。截至2019年8月31日止六個月，總資本開支為人民幣261.6百萬元(截至2018年8月31日止六個月：人民幣272.3百萬元)。

非國際財務報告準則指標

我們的經調整經營利潤及經調整本公司權益持有人應佔利潤並非根據國際財務報告準則計算，並被視為非國際財務報告準則財務指標。我們認為此項資料有助於投資者比較我們的業績而無需考慮不影響我們持續經營業績或現金流量的項目，並可令投資者能考慮我們的管理層在評估我們的業績時所使用的指標。投資者不應將我們的非國際財務報告準則財務指標視作我們國際財務報告準則業績的替代指標或較之更優指標。

非國際財務報告準則指標(續)

下表載列所示期間經調整經營利潤及經調整本公司權益持有人應佔利潤的對賬：

	截至8月31日止六個月	
	2019年	2018年
經營利潤	2,092.2	1,777.8
加回：		
上市開支 ⁽¹⁾	50.7	-
企業合併產生的無形資產攤銷 ⁽²⁾	17.8	17.8
非國際財務報告準則指標－經調整經營利潤	2,160.7	1,795.6
本公司權益持有人應佔利潤	1,470.9	1,214.1
加回：		
上市開支 ⁽¹⁾	50.7	-
企業合併產生的無形資產攤銷(扣除遞延稅項) ⁽²⁾	13.4	13.4
非國際財務報告準則指標－經調整本公司權益持有人應佔利潤	1,535.0	1,227.5

單位：人民幣百萬元

非國際財務報告準則指標－經調整經營利潤率	12.7%	11.9%
非國際財務報告準則指標－經調整本公司權益持有人應佔利潤率	9.1%	8.1%

附註：

- (1) 我們於截至2019年8月31日止六個月產生已確認為開支的上市開支約人民幣50.7百萬元(截至2018年8月31日止六個月：零)。
- (2) 企業合併產生的無形資產攤銷為非現金性質的調整項目。我們的企業合併產生的無形資產預計將於2020年3月前全數攤銷。

管理層討論及分析

每股基本及攤薄盈利

截至2019年8月31日止六個月的每股基本及攤薄盈利由去年同期的人民幣23.03分增加21.2%至人民幣27.91分。

每股基本盈利乃以截至2019年8月31日止六個月的本公司權益持有人應佔利潤人民幣1,470.9百萬元(截至2018年8月31日止六個月：人民幣1,214.1百萬元)除以期內在資本化發行(根據招股章程所界定)後和全球發售(根據招股章程所界定)完成前公司已發行普通股加權平均數，即5,271,038,024股，把資本化發行的影響計算在內而得出。

上述每股基本及攤薄盈利並無，亦毋須計及於2019年10月10日本公司全球發售中發行的930,184,000股新股份。假若該等新股於整個回顧期間內已發行，我們的每股基本及攤薄盈利(作說明目的)如下：

		截至8月31日止六個月	
		2019年	2018年
本公司權益持有人應佔利潤	人民幣百萬元	1,470.9	1,214.1
就每股基本及攤薄盈利而言的普通股加權平均數	千股	5,271,038	5,271,038
假若930,184,000股新股於整個期間內已發行	千股	930,184	930,184
	千股	6,201,222	6,201,222
調整後每股基本及攤薄盈利(作說明目的)	人民幣分	23.72	19.58

流動資金及財務資源

於回顧期間，經營產生的現金淨額由截至2018年8月31日止六個月的人民幣1,824.4百萬元，增長人民幣666.4百萬元至截至2019年8月31日止六個月的人民幣2,490.8百萬元。

截至2019年8月31日止六個月，投資活動所用的現金淨額為人民幣256.4百萬元(截至2018年8月31日止六個月：人民幣750.2百萬元)。於回顧期間，本集團投資人民幣271.4百萬元於支付購買物業、廠房及設備和無形資產的款項。惟部份因出售物業、廠房及設備所得款項人民幣8.5百萬元及已收利息人民幣6.5百萬元所抵銷。

於回顧期間，融資活動所用的現金淨額為人民幣3,056.0百萬元(截至2018年8月31日止六個月：人民幣594.1百萬元)，乃主要是本集團於期內償還借款人民幣400.0百萬元、支付租賃負債(含利息)人民幣890.0百萬元、派付2018/19年中期股息人民幣1,598.0百萬元及與關聯公司結餘的變動人民幣144.9百萬元。

流動資金及財務資源(續)

於2019年8月31日，本集團持有銀行存款及現金合共人民幣631.5百萬元，扣減短期銀行借款人民幣1,982.5百萬元後，錄得淨債務狀況人民幣1,351.0百萬元。於2019年2月28日，本集團持有銀行存款及現金合共人民幣650.5百萬元，扣減短期銀行借款人民幣1,300.0百萬元後，錄得淨債務狀況人民幣649.5百萬元。

槓桿比率

本集團的槓桿比率(槓桿比率等於淨債務總額除以資本總額(權益總額加債務淨額))由截至2019年2月28日的25.0%增至截至2019年8月31日的28.3%。主要是由於短期銀行借款由截至2019年2月28日的人民幣1,300.0百萬元增長52.5%至截至2019年8月31日的人民幣1,982.5百萬元。

資產抵押

於2019年8月31日，本集團並未就其任何銀行貸款抵押任何資產。

有關由本公司以本公司若干的業務、本公司附屬公司的資產和股份授出的擔保(並已在上市日期(即2019年10月10日)解除)，詳情請見於本公司的招股章程中的「歷史、重組及公司架構—百麗國際過往於聯交所上市及隨後退市」一節。

或然負債

於2019年8月31日，本集團概無任何重大或然負債。

所持重大投資

截至2019年8月31日止六個月，除本報告披露外，本集團並無持有任何重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

於2019年8月31日，本集團並無任何重大投資及資本資產的計劃。

重大收購及出售事項

截至2019年8月31日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營公司事項。

人力資源

於2019年8月31日，本集團聘用合共38,726名員工(2019年2月28日：38,613名員工)。截至2019年8月31日止六個月的員工成本總額為人民幣1,622.6百萬元(截至2018年8月31日止六個月：人民幣1,496.7百萬元)，佔本集團收入9.6%(截至2018年8月31日止六個月：9.9%)。本集團為其員工提供具競爭力的薪酬組合，包括強制性退休基金、保險及醫療福利。此外，本集團亦會按本集團業績及個別員工表現向合資格員工發放酌情花紅。本集團亦投入資源為管理人員和僱員提供持續教育及培訓，旨在不斷改善他們的技術及知識水平。

管理層討論及分析

外匯風險

本集團主要於中國進行經營活動，大部分交易初始以人民幣計值及結算。倘日後的商業交易或已確認資產或負債以本集團的功能貨幣以外貨幣計值時，則會引致外匯風險。本集團面臨多種貨幣波動導致的外匯風險，主要與以港元向股東支付股息有關。

本集團通過進行定期檢討淨外匯風險頭寸以管理外匯風險，並於必要時訂立若干遠期外匯合約，以管理本集團的港元相關風險頭寸，減輕匯率波動的影響。於回顧期間，本集團並無訂立任何遠期外匯合約。

中期股息

本公司董事會（「董事會」）決議宣派截至2019年8月31日止六個月的中期股息每股普通股人民幣12.00分，合共人民幣744.1百萬元。中期股息將於2019年12月10日（星期二）前後派付予2019年11月28日（星期四）名列本公司股東名冊上的股東。

以港元派付股息的實際兌換率是以香港銀行公會於2019年10月23日（星期三）所報人民幣兌換港元的離岸電匯買入價（人民幣1.00元 = 1.0953港元）折算。該日為董事會宣派中期股息。因此，本公司中期股息為每股普通股13.14港仙。

暫停辦理股份過戶登記手續

中期股息將於2019年12月10日（星期二）前後派付予2019年11月28日（星期四）名列本公司股東名冊上的股東。本公司將由2019年11月26日（星期二）至2019年11月28日（星期四）（首尾兩日包括在內）期間暫停接受登記，上述期間內不會辦理任何股份過戶手續。為符合資格領取上述的中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於2019年11月25日（星期一）下午四時三十分之前，一併交回本公司的股份過戶登記處香港分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

報告期後事項

根據當時唯一股東於2019年9月6日通過的書面決議案，在本公司股份溢價賬具備充裕結餘或因全球發售的發售股份（根據招股章程所界定）而進賬的情況下，董事獲授權將本公司股份溢價賬中總金額5,271.038023港元化作資本，藉以向於緊接全球發售成為無條件當日前的日期（即2019年10月9日）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東，按面值配發及發行合共5,271,038,023股入賬列作繳足股款的股份。

於上市日期，就本公司股份發售及股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，本公司已按每股股份8.5港元發行930,184,000股每股面值0.000001港元的股份。

除以上披露，於2019年8月31日之後概無發生對本集團截至本報告日期的經營及財務表現造成重大影響的重大事項。

致滔搏國際控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第17至35頁的中期財務資料，此中期財務資料包括滔搏國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2019年8月31日的簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的簡明綜合損益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

其他事項

中期簡明綜合資產負債表的比較資料乃根據於2019年2月28日的經審計財務報表作出。截至2018年8月31日止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的比較資料及相關附註解釋均未經審計或審閱。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2019年10月23日

簡明綜合損益表

截至2019年8月31日止六個月

	附註	未經審核	
		截至8月31日止六個月	
		2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
收入	6	16,957.6	15,092.8
銷售成本	8	(9,547.9)	(8,629.2)
毛利		7,409.7	6,463.6
銷售及分銷開支	8	(4,727.8)	(4,204.7)
一般及行政開支	8	(721.5)	(610.7)
應收貿易賬款減值	16	–	(22.7)
其他收入	7	131.8	152.3
經營利潤		2,092.2	1,777.8
融資收入		6.5	7.5
融資成本		(118.2)	(93.9)
融資成本，淨額	9	(111.7)	(86.4)
除所得稅前利潤		1,980.5	1,691.4
所得稅開支	10	(509.6)	(477.3)
本公司權益持有人於期內應佔利潤		1,470.9	1,214.1
期內本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利		人民幣分	人民幣分
每股基本及攤薄盈利	11	27.91	23.03

上述簡明綜合損益表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合全面收益表

截至2019年8月31日止六個月

	未經審核	
	截至8月31日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
本公司權益持有人於期內應佔利潤	1,470.9	1,214.1
其他全面收益		
日後可能重新分類至損益表之項目：		
匯兌差額	2.3	-
本公司權益持有人應佔期內全面收益總額	1,473.2	1,214.1

上述簡明綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合資產負債表

於2019年8月31日

	附註	未經審核 於2019年 8月31日 人民幣百萬元	經審核 於2019年 2月28日 人民幣百萬元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	997.0	1,115.6
使用權資產	14(a)	3,271.9	3,451.8
無形資產	13	1,127.1	1,144.8
長期按金、預付款項及其他應收款項	15	258.8	214.9
遞延所得稅資產		196.3	128.4
		5,851.1	6,055.5
流動資產			
存貨		6,598.4	6,138.7
應收貿易賬款	16	2,105.6	2,517.8
按金、預付款項及其他應收款項	15	1,265.8	801.9
應收關聯公司款項	22	–	52.0
銀行結餘及現金	17	631.5	650.5
		10,601.3	10,160.9
資產總值			
		16,452.4	16,216.4
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		74.7	127.3
租賃負債	14(b)	2,092.0	2,301.1
		2,166.7	2,428.4
流動負債			
應付貿易賬款	18	686.0	642.0
其他應付款項、應計費用及其他應付款項		1,165.4	1,434.9
應付關聯公司款項	22	3,363.3	3,560.2
應付股息	12	1,902.0	3,500.0
短期借款	19	1,982.5	1,300.0
租賃負債	14(b)	1,011.0	999.8
即期所得稅負債		752.5	402.3
		10,862.7	11,839.2
負債總值			
		13,029.4	14,267.6
資產淨值			
		3,423.0	1,948.8

簡明綜合資產負債表

於2019年8月31日

	附註	未經審核 於2019年 8月31日 人民幣百萬元	經審核 於2019年 2月28日 人民幣百萬元
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	20	-	-
其他儲備		1,487.1	1,458.0
保留溢利		1,935.9	490.8
權益總值		3,423.0	1,948.8

上述簡明綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

於第17至35頁為本簡明綜合中期財務資料，其已於2019年10月23日獲董事會批准並由下列人士代表簽署。

盛百椒
董事

于武
董事

簡明綜合權益變動表

截至2019年8月31日止六個月

	未經審核			
	本公司權益持有人應佔			
	股本 人民幣百萬元	其他儲備 人民幣百萬元	保留溢利 人民幣百萬元	權益總值 人民幣百萬元
截至2019年8月31日止六個月				
於2019年3月1日	–	1,458.0	490.8	1,948.8
全面收益：				
期內利潤	–	–	1,470.9	1,470.9
其他全面收益：				
匯兌差額	–	2.3	–	2.3
期內全面收益總額	–	2.3	1,470.9	1,473.2
來自百麗國際控股有限公司(「百麗國際」) 的其他出資	–	1.0	–	1.0
轉撥至法定儲備	–	25.8	(25.8)	–
與權益持有人的交易總額	–	26.8	(25.8)	1.0
於2019年8月31日	–	1,487.1	1,935.9	3,423.0
截至2018年8月31日止六個月				
於2018年3月1日	–	1,365.7	2,415.7	3,781.4
全面收益：				
期內利潤	–	–	1,214.1	1,214.1
期內全面收益總額	–	–	1,214.1	1,214.1
轉撥至法定儲備	–	36.8	(36.8)	–
股息(附註12)	–	–	(574.3)	(574.3)
與權益持有人的交易總額	–	36.8	(611.1)	(574.3)
於2018年8月31日	–	1,402.5	3,018.7	4,421.2

上述簡明綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合現金流量表

截至2019年8月31日止六個月

	附註	未經審核	
		截至8月31日止六個月	
		2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
經營業務所產生的現金流量			
經營產生的現金淨額		2,490.8	1,824.4
支付所得稅		(279.9)	(725.8)
經營業務所產生的現金淨額		2,210.9	1,098.6
投資活動所產生的現金流量			
購買物業、廠房及設備和無形資產支付款項		(271.4)	(280.7)
出售物業、廠房及設備所得款項		8.5	6.7
收購企業之付款		–	(83.7)
存入結構性銀行存款		–	(400.0)
已收利息		6.5	7.5
投資活動所使用的現金淨額		(256.4)	(750.2)
融資活動所產生的現金流量			
償還借款		(400.0)	–
支付租賃負債(含利息)		(890.0)	(693.2)
已付股息		(1,598.0)	–
與關聯公司結餘的變動		(144.9)	686.6
已付銀行借款之利息		(23.1)	(13.2)
已付當時權益持有人股息		–	(574.3)
融資活動所使用的現金淨額		(3,056.0)	(594.1)
現金及現金等價物的減少淨額		(1,101.5)	(245.7)
於期初的現金及現金等價物		450.5	63.6
於期末的現金及現金等價物		(651.0)	(182.1)
現金及現金等價物包括：			
銀行結餘及現金	17	631.5	717.9
銀行透支	19	(1,282.5)	(900.0)
		(651.0)	(182.1)

上述簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合中期財務資料附註

1 一般資料

滔搏國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事運動鞋服產品銷售及向其他零售商出租用於聯營銷售的商業場所。

本公司於2018年9月5日在開曼群島根據開曼群島公司法(1961年第3法例第22章，經合併及修訂)註冊成立為受豁免有限公司。本公司的直接控股公司及中間控股公司分別為Belle Sports Limited(一家於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限公司)及百麗國際控股有限公司(「百麗國際」，一家於開曼群島註冊成立的有限公司)。本公司董事視Muse Holdings Inc.(「Muse Inc.」，一家於開曼群島註冊成立的有限公司)為本公司的最終控股公司及最終控制方。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

於2019年10月10日本公司的股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

簡明綜合中期財務資料包括2019年8月31日的簡明綜合資產負債表，截至該日止六個月期間的簡明綜合損益表，簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。簡明綜合中期財務資料以人民幣(「人民幣」)列報且全部數值約整至最近0.1百萬元(「人民幣0.1百萬元」)(除非另有說明)。

截至2019年8月31日止六個月的簡明綜合中期財務資料未經審核，並已由本公司審核委員會及外聘核數師審閱。本簡明綜合中期財務資料已於2019年10月23日獲董事會批准發佈。

2 編製基準及會計政策

截至2019年8月31日止六個月的本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，並應與本集團截至2019年2月28日止年度的財務資料(載於本公司就有關本公司股份於聯交所主板首次公開發售的日期為2019年9月26日的招股章程附錄一會計師報告(「會計師報告」))一併閱讀。

於2019年8月31日，本集團的流動負債超出其流動資產人民幣261.4百萬元，其中包括應付本公司當時唯一股東股息人民幣1,902.0百萬元。於編製該簡明綜合中期財務資料時，董事已慮及本集團的預計未來表現、其未動用之銀行融資及其他可用的融資來源，並斷定本集團在可預見的將來擁有充足的財務資源繼續經營，因此，以持續經營的基礎編製簡明綜合中期財務資料屬恰當。

2 編製基準及會計政策(續)

(a) 採納新準則、準則修訂及詮釋的影響

編製本簡明綜合中期財務資料所採用的會計政策與編製會計師報告所採用的會計政策一致。本集團已於截至2017年、2018年及2019年2月28日止整個年度以及截至2019年5月31日止三個月內採納載於會計師報告的所有於2019年3月1日生效的新準則、準則修訂及詮釋。

(b) 已頒佈但尚未生效的新準則及準則之修訂

下列新準則及準則之修訂已頒佈，但於2019年3月1日開始的財政年度內仍未生效且本集團並無提早採納：

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 ⁽³⁾
國際財務報告準則第17號	保險合約 ⁽²⁾
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂	重大之定義 ⁽¹⁾
2018年財務報告之概念框架	經修訂財務報告概念框架 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第3號之修訂	企業之定義 ⁽¹⁾

(1) 於2020年3月1日開始之年度期間對本集團生效。

(2) 於2021年3月1日開始之年度期間對本集團生效。

(3) 生效日期待確定。

本公司董事已對此等新準則及準則修訂進行評估，並得出初步結論認為採納此等新準則及準則修訂預期不會對本集團的財務業績及狀況產生重大影響。

(c) 所得稅

中期期間的所得稅乃按照預期年度總盈利適用的稅率累計。

3 重要會計估計及判斷

編製簡明綜合中期財務資料需要管理層作出對會計政策應用以及所呈報資產及負債、收入及開支金額構成影響的判斷、估計及假設。實際結果或會有別於此等估計。編製本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確定因素的關鍵來源，與會計師報告所應用者一致。

簡明綜合中期財務資料附註

4 財務風險管理和金融工具

4.1 財務風險因素

本集團的業務須承擔不同的財務風險，包括外匯風險、現金流量及公平值利率風險、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的難預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。使用衍生金融工具管理若干風險受本集團經本公司董事會批准的政策所規管。

本簡明綜合中期財務資料不包括年度財務報表中要求的所有財務風險管理信息和披露，應與會計報告中列出的本集團財務資料一併閱讀。

自2019年2月28日起，本集團的風險管理政策並沒有發生任何變化。

4.2 公平值估計

於2019年2月28日及2019年8月31日，本集團的資產負債表並沒有以公平值計量的重大金融資產或金融負債。

5 分部資料

本集團主要從事運動鞋服產品銷售以及向零售商及分銷商出租用於聯營銷售的商業場所。

主要經營決策者被確認為執行董事。主要經營決策者通過審閱本集團的內部報告以評估業績表現及分配資源。管理層根據為提供予主要經營決策者審閱的內部報告對經營分部作出判定。主要經營決策者定期評估本集團的整體業務活動表現，而本公司董事認為本集團僅有一個可報告分部。因此，並未呈列分部資料。

本集團的全部收益均來自位於中國的外部客戶。

於2019年8月31日及2019年2月28日，本集團的絕大部分非流動資產均位於中國。

6 收入

	截至8月31日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於一個時間點確認的銷售貨品	16,818.3	14,958.4
聯營費用收入	139.3	134.4
	16,957.6	15,092.8

7 其他收入

	截至8月31日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
政府補貼(附註)	122.7	151.8
租金收入	–	0.5
其他	9.1	–
	131.8	152.3

附註：政府補貼包括已收中國各地方政府的補貼。

8 按性質劃分的開支

	截至8月31日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
確認為開支並計入銷售成本的存貨成本	9,547.9	8,629.2
員工成本	1,622.6	1,496.7
租賃開支(主要包括聯營費用)	1,626.0	1,520.4
物業、廠房及設備折舊(附註13)	354.9	296.7
使用權資產折舊(附註14(a))	779.1	625.8
無形資產攤銷(附註13)	27.0	17.8
物業、廠房及設備沖銷	5.9	2.2
出售物業、廠房及設備的虧損/(收益)	2.6	(0.8)
其他稅項開支	85.4	70.1
上市開支	50.7	–
其他	895.1	786.5
	14,997.2	13,444.6
銷售成本、銷售及分銷開支以及一般及行政開支之總額		

簡明綜合中期財務資料附註

9 融資成本，淨額

	截至8月31日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
銀行存款利息收入	6.5	3.9
結構性銀行存款利息收入	—	3.6
融資收入	6.5	7.5
短期銀行借款利息開支	(23.1)	(13.2)
租賃負債利息開支(附註14(b))	(95.1)	(80.7)
融資成本	(118.2)	(93.9)
融資成本，淨額	(111.7)	(86.4)

10 所得稅開支

	截至8月31日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
即期所得稅—中國企業所得稅		
— 本期	543.3	470.3
— 過往年度撥備不足／(超額撥備)	0.9	(1.4)
— 有關股息的預扣稅	85.9	1.3
遞延所得稅	(120.5)	7.1
	509.6	477.3

根據開曼群島現行法律，本公司無須繳納所得稅或資本利得稅。在香港註冊成立的附屬公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅(截至2018年8月31日止六個月：16.5%)。由於本集團在香港並無估計應課稅利潤，故並未計提香港利得稅。

於期內，除享受介乎15%至20%(截至2018年8月31日止六個月：相同)的優惠稅率及其他優惠稅率的某些附屬公司以外，本公司在中國成立的大多數附屬公司須按25%(截至2018年8月31日止六個月：25%)的稅率繳納中國企業所得稅。

根據在中國通行的適用稅務條例，在中國成立的公司向外國投資者分配的股息一般須繳納10%的預扣稅。倘外國投資者是在香港註冊成立，根據中國內地與香港之間的避免雙重徵稅安排，在滿足若干條件的情況下，適用於本集團的相關預扣稅率將從10%降至5%。

11 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔利潤除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

		截至8月31日止六個月	
		2019年	2018年
本公司權益持有人於期內應佔利潤	人民幣百萬元	1,470.9	1,214.1
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數 (附註)	千股	5,271,038	5,271,038
每股基本盈利	人民幣分	27.91	23.03

附註：就截至2019年8月31日及2018年8月31日止六個月的每股基本盈利而言，普通股的加權平均數已就2019年10月10日的資本化發行的影響(附註20)作出追溯調整。

(b) 攤薄

由於2018年3月1日、2018年8月31日、2019年3月1日及2019年8月31日，並無發行在外之潛在攤薄普通股，故所示每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

12 股息

截至2018年8月31日止六個月，現時組成本集團的公司向當時該等公司的權益持有人宣派人民幣574.3百萬元的股息(經對銷集團內股息)。由於就本報告而言股息率及有權獲得股息的股份數目被認為無意義，故而並無呈列該等資料。

截至2019年2月28日止年度，本公司宣派股息每股人民幣3,500.0百萬元，合共人民幣3,500.0百萬元。於2019年2月28日及2019年8月31日，尚待支付的股息分別為人民幣3,500.0百萬元及人民幣1,902.0百萬元。

於2019年10月23日舉行的會議上，董事宣派截至2020年2月29日止年度的中期股息每股普通股人民幣12.0分(合共人民幣744.1百萬元)。該股息將會派付並於截至2020年2月29日止年度列賬為提取保留溢利。

簡明綜合中期財務資料附註

13 物業、廠房及設備及無形資產

	物業、廠房及 設備 人民幣百萬元	商譽 人民幣百萬元	其他無形 資產 人民幣百萬元 (附註)	無形資產 總額 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2019年3月1日的賬面淨值	1,115.6	1,002.4	142.4	1,144.8	2,260.4
添置	252.3	-	9.3	9.3	261.6
折舊／攤銷	(354.9)	-	(27.0)	(27.0)	(381.9)
出售／沖銷	(16.0)	-	-	-	(16.0)
於2019年8月31日的賬面淨值	997.0	1,002.4	124.7	1,127.1	2,124.1
於2018年3月1日的賬面淨值	980.4	1,002.4	74.1	1,076.5	2,056.9
添置	272.3	-	-	-	272.3
折舊／攤銷	(296.7)	-	(17.8)	(17.8)	(314.5)
出售／沖銷	(8.1)	-	-	-	(8.1)
於2018年8月31日的賬面淨值	947.9	1,002.4	56.3	1,058.7	2,006.6

附註：其他無形資產主要包括分銷及特許權合約、電子競技牌照及合約。

14 租賃

(a) 使用權資產

	截至8月31日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於3月1日	3,451.8	2,659.0
租賃合約生效	612.3	1,230.4
折舊	(779.1)	(625.8)
重新計量	(13.1)	-
於8月31日	3,271.9	3,263.6

本集團通過租賃安排於一段時間內對各類零售門店及其他物業的使用擁有控制權。租賃安排以個體基準進行磋商並載有各種不同的條款及條件，包括租賃付款及一至十五年的租賃期限。

部分物業租賃(本集團作為承租人)包含可變租賃付款條款，該付款條款與租賃門店產生的銷售掛鉤。可變付款條款用於將租賃付款與門店現金流量掛鉤並降低固定成本。

14 租賃(續)

(a) 使用權資產(續)

本集團的租賃開支(見附註8)主要用於可變租賃付款；與短期租約相關的開支相對而言微不足道(另見下文附註(c))。本集團預期此模式將於未來幾年保持穩定不變。可變租賃付款乃取決於銷售，並因而取決於未來幾年的整體經濟發展。考慮到未來數年銷售的預期發展，可變租賃付款預期於未來數年將繼續分佔門店銷售的類似比例。

(b) 租賃負債

	截至8月31日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
於3月1日	3,300.9	2,484.6
租賃合約生效	612.4	1,230.4
租賃負債的利息開支(附註9)	95.1	80.7
支付租賃負債(包括利息)	(890.0)	(693.2)
重新計量	(15.4)	—
於8月31日	3,103.0	3,102.5

	於2019年8月31日 人民幣百萬元	於2019年2月28日 人民幣百萬元
於12個月內到期並須結清的金額(列為流動負債)	1,011.0	999.8
於12個月後到期並須結清的金額	2,092.0	2,301.1
	3,103.0	3,300.9

租賃負債的到期日分析如下：

	於2019年8月31日 人民幣百萬元	於2019年2月28日 人民幣百萬元
不遲於1年	1,011.0	999.8
1年後但不遲於5年	1,982.6	2,153.4
5年後	109.4	147.7
	3,103.0	3,300.9

(c) 短期租賃及尚未開始租賃

於2019年8月31日及2019年2月28日，短期租賃之未來租賃款項總額分別為人民幣141.6百萬元及人民幣119.8百萬元。於2019年8月31日及2019年2月28日，已承租但尚未開始的租賃相對而言並不重大。

簡明綜合中期財務資料附註

15 按金、預付款項及其他應收款項

	於2019年8月31日 人民幣百萬元	於2019年2月28日 人民幣百萬元
非流動		
租賃按金及其他應收款項	237.4	192.9
資本開支預付款項	21.4	22.0
	258.8	214.9
流動		
租賃按金	283.9	288.3
可收回增值稅	231.7	132.4
採購預付款項	591.6	249.1
其他應收款項及預付款項	158.6	132.1
	1,265.8	801.9

按金及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

16 應收貿易賬款

	於2019年8月31日 人民幣百萬元	於2019年2月28日 人民幣百萬元
應收貿易賬款	2,139.3	2,551.5
虧損準備	(33.7)	(33.7)
	2,105.6	2,517.8

本集團透過百貨商場的聯營銷售額通常可於發票日期起30日內收回。於2019年8月31日，應收貿易賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

	於2019年8月31日 人民幣百萬元	於2019年2月28日 人民幣百萬元
0至30天	1,949.5	2,301.8
31至60天	68.1	101.1
61至90天	12.9	18.8
超過90天	108.8	129.8
	2,139.3	2,551.5
虧損準備	(33.7)	(33.7)
	2,105.6	2,517.8

應收貿易賬款的賬面值與其公平值相若，並以人民幣計值。

16 應收貿易賬款(續)

本集團應收貿易賬款虧損準備變動如下：

	截至8月31日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
期初	33.7	–
虧損準備增加	–	22.7
期末	33.7	22.7

17 銀行結餘及現金

	於2019年8月31日 人民幣百萬元	於2019年2月28日 人民幣百萬元
銀行結餘及現金	631.5	650.5
以下列貨幣計值：		
人民幣	618.2	647.4
港元	13.3	2.7
美元	–	0.4
	631.5	650.5

18 應付貿易賬款

供應商授予的一般信貸期通常在0至60天的範圍。於2019年8月31日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於2019年8月31日 人民幣百萬元	於2019年2月28日 人民幣百萬元
0至30天	681.9	638.5
31至60天	3.1	3.2
超過60天	1.0	0.3
	686.0	642.0

應付貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

簡明綜合中期財務資料附註

19 短期借款

於2019年8月31日，本集團的短期銀行借款為無抵押借款，按浮動利率計息，加權平均實際年利率為4.5%（2019年2月28日：4.5%）。本集團短期銀行借款的賬面值以人民幣計值並與其公平值相若。

20 股本

	普通股數量	普通股面值 美元
法定：		
於2018年9月5日（註冊成立日期）、2019年2月28日及 2019年8月31日	5,000,000	500,000
已發行及繳足：		
發行於2018年9月5日（註冊成立日期）	1	0.1
於2019年2月28日及2019年8月31日	1	0.1

附註：

根據本公司唯一股東於2019年9月6日通過的書面決議案：(a)本公司的法定股本由500,000美元（分為5,000,000股每股面值0.1美元的普通股）增至(i)500,000美元（分為5,000,000股每股面值0.1美元的普通股）及(ii)20,000港元（透過增發20,000,000,000股每股面值0.000001港元的股份，分為20,000,000,000股每股面值0.000001港元的股份）的總和；(b)向本公司現有唯一股東配發及發行1股每股面值0.000001港元的普通股，並入賬列作繳足；(c)購回1股面值0.1美元的已發行普通股，受規限於且緊隨本公司購回1股每股面值0.1美元普通股後，通過註銷5,000,000股每股0.1美元的法定但未發行普通股，將法定股本減至20,000港元（分為20,000,000,000股每股0.000001港元的普通股）；及(d)待本公司股份溢價賬擁有充足的結餘，或因本公司根據擬議全球發售發行發售股份錄得進賬後，本公司會將其股份溢價賬進賬額5,271.038023港元予以資本化，方式為將該等金額分為合計5,271,038,023股按面值繳足的普通股並於緊隨全球發售成為無條件之前配發及發行予本公司唯一股東（「資本化發行」）。

於2019年10月10日，上述建議全球發售（「全球發售」）已完成，本公司按每股8.5港元的價格發行930,184,000股普通股，募集資金總額約為7,906.6百萬港元。

21 未來最低應收租賃付款

於2019年8月31日，根據不可撤銷的經營租賃就土地及樓宇應收的未來最低租賃付款總額如下：

	於2019年8月31日 人民幣百萬元	於2019年2月28日 人民幣百萬元
不遲於1年	49.8	25.0
1年後但不遲於5年	28.2	19.4
遲於5年	2.5	—
	80.5	44.4

22 關聯方交易

除本簡明綜合中期財務資料其他地方所示的關聯方資料外，以下為本集團與其關聯方在日常業務中訂立的重大關聯方交易及因關聯方交易產生的結餘的概要：

期內交易

	截至8月31日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
與百麗國際控制的公司(本集團除外)的交易(附註(a))		
— 銷售貨品	11.2	15.6
— 租金收入	—	0.5
— 物流服務費	162.9	105.9
— 電子商務服務費	72.7	70.0
— 租賃開支	16.9	12.8
主要管理人員報酬		
— 薪金、花紅及其他福利(附註(b))	3.0	3.0

期末結餘

	於2019年8月31日	於2019年2月28日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
應收同系附屬公司款項(附註(c))	—	52.0
應付以下公司款項(附註(c))：		
— 百麗國際	3,363.3	3,355.0
— 同系附屬公司	—	205.2
	3,363.3	3,560.2

簡明綜合中期財務資料附註

22 關聯方交易(續)

期末結餘(續)

附註：

- (a) 與關聯公司的交易乃基於相關訂約方之間相互協定的條款釐定。
- (b) 主要管理人員包括在作出營運及財務決定方面擔任重要角色的董事及若干行政人員。
- (c) 於2019年2月28日及2019年8月31日，與關聯方的結餘為無抵押、免息、按要求償還，並以人民幣計值。
- (d) 此外，於截至2019年8月31日止六個月期間，本集團與百麗國際控制的公司(不包括本集團)訂立了若干長期租賃安排，該安排入賬列作添置使用權資產人民幣95.9百萬元，其相應的租賃負債金額相同。於截至2019年8月31日止六個月期間分別支付相關租賃負債人民幣15.6百萬元(包括利息開支)及折舊人民幣14.4百萬元之後，於2019年8月31日，該等租賃負債及使用權資產分別為人民幣82.5百萬元及人民幣81.5百萬元。

23 期後事項

於2019年10月10日本公司如附註20中詳述，本公司完成全球發售發行並在聯交所主板上市。

除上述及簡明綜合中期財務資料其他地方所披露者外，本集團於2019年8月31日之後直至本報告刊發日概無其他重大事項。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

本公司股份於2019年8月31日並未在聯交所上市。因此，於2019年8月31日，證券及期貨條例第XV部第7及8分部以及證券及期貨條例第352條均不適用於本公司。截至2019年11月6日，概無董事或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第XV部）的股份、相關股份及債權證中，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及淡倉（包括其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條須登記於該條所述登記冊的權益及淡倉；或根據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」）須於股份上市後知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

本公司任何董事、最高行政人員或其任何配偶或十八歲以下之子女概無於本公司或其任何控股公司、附屬公司或其他相聯法團之股份、相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條之規定存置之登記冊所記錄，或根據標準守則已知會本公司之權益或淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

誠如上文所述，本公司股份於2019年8月31日並未在聯交所上市。因此，於2019年8月31日，證券及期貨條例第XV部第2及3分部以及證券及期貨條例第336條均不適用於本公司。截至2019年11月6日，有關人士（本公司董事及最高行政人員除外）於股份或本公司相關股份（定義見證券及期貨條例第XV部）中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司或根據證券及期貨條例第336條須登記於本公司存置之登記冊之權益及或淡倉如下：

一般資料

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉(續)

股東姓名	身份／權益性質	股份數目	佔本公司權益 概約百分比 ⁽¹⁾
Belle Sports Limited ⁽²⁾	實益擁有人	5,141,511,024 ⁽⁴⁾	82.91%
百麗國際控股有限公司 ⁽²⁾	於受控法團中擁有權益	5,141,511,024 ⁽⁴⁾	82.91%
Muse Holdings-B Inc. ⁽²⁾	於受控法團中擁有權益	5,141,511,024 ⁽⁴⁾	82.91%
Muse Holdings-M Inc. ⁽²⁾	於受控法團中擁有權益	5,141,511,024 ⁽⁴⁾	82.91%
Muse Holdings Inc. ⁽²⁾	於受控法團中擁有權益	5,141,511,024 ⁽⁴⁾	82.91%
智者创业有限公司 ⁽²⁾	於受控法團中擁有權益	5,141,511,024 ⁽⁴⁾	82.91%
Hillhouse HHBH Holdings Limited ⁽²⁾⁽³⁾	於受控法團中擁有權益	5,141,511,024 ⁽⁴⁾	82.91%
Hillhouse HHBH Limited ⁽³⁾	於受控法團中擁有權益	5,141,511,024 ⁽⁴⁾	82.91%
HHBH Investment, L.P. ⁽³⁾	於受控法團中擁有權益	5,141,511,024 ⁽⁴⁾	82.91%
高瓴資本管理有限公司 ⁽³⁾	於受控法團中擁有權益	5,141,511,024 ⁽⁴⁾	82.91%
中信銀行股份有限公司 ⁽⁵⁾	對股份持有保證權益的人	5,131,511,024	82.75%
中國中信有限公司 ⁽⁵⁾	於受控法團中擁有權益	5,131,511,024	82.75%
中國中信股份有限公司 ⁽⁵⁾	於受控法團中擁有權益	5,131,511,024	82.75%
中國中信集團有限公司 ⁽⁵⁾	於受控法團中擁有權益	5,131,511,024	82.75%

附註：

- (1) 截至2019年11月6日，本公司已發行股份總數為6,201,222,024股。
- (2) Belle Sports Limited由百麗國際控股有限公司全資擁有，而其由Muse Holdings-B Inc.全資擁有。Muse Holdings-B Inc.由Muse Holdings-M Inc.全資擁有，而其由Muse Holdings Inc.全資擁有。Muse Holdings Inc.由智者创业有限公司及Hillhouse HHBH Holdings Limited分別持有46.36%及44.48%的權益。
- (3) Hillhouse HHBH Holdings Limited由Hillhouse HHBH Limited全資擁有，而其由HHBH Investment, L.P.全資擁有，且HHBH Investment, L.P.的獨家投資管理人為高瓴資本管理有限公司。
- (4) Belle Sports Limited就若干債務融資向Bank of America, N.A. (作為抵押代理)(其為一家香港銀行業條例界定的認可機構和證券及期貨條例界定的合資格借出人)抵押其持有的所有本公司的股份。中信銀行股份有限公司為該些債務融資的其中一名借出人，而且並不是合資格借出人。該項債務融資的借出人可改變並可為非合資格借出人的借出人。
- (5) 中國中信有限公司持有中信銀行股份有限公司65.37%股權。中國中信股份有限公司透過其子公司(包括中國中信有限公司)持有中信銀行股份有限公司65.97%股權。中國中信集團有限公司透過其子公司持有中國中信股份有限公司58.13%股權。

除本文所披露者外，就董事所知，概無任何人士將於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分部的條文須披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有本公司已發行的有投票權股份10%或以上權益。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司於自上市日期起及直至本報告日期概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事資料變更

董事履歷詳情並無發生須根據上市規則第13.51 B(1)條予以披露的變更。

企業管治

本公司的企業管治常規乃根據上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)載列的原則及守則條文為基礎，而本公司已採納企業管治守則為其自身企業管治守則。企業管治守則自上市日期起一直適用於本公司。

董事會認為本公司自上市日期起已遵守企業管治守則載列的所有守則條文，惟企業管治守則的守則條文第A.5.1條除外。

守則條文第A.5.1條

根據守則之守則條文第A.5.1條，提名委員會應由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席。目前，本公司執行董事于武先生擔任提名委員會主席。鑒於于先生是本公司唯一的執行董事，其負責本集團的日常管理及營運，同時對運動鞋服行業擁有豐富的專業知識及洞見，董事會認為，于先生為擔任提名委員會主席的合適人選。另外，考慮到本集團的規模，董事委任及罷免乃由董事會集體決定。董事會根據本公司組織章程細則獲授權力，可委任任何人士擔任董事，以填補董事會臨時空缺或作為增補董事。董事會選擇及推薦候選人擔任董事及高級管理層時會均考慮適合本集團業務的技能、經驗及資質。

董事會將定期審閱及提升其企業管治常規以確保本公司繼續符合企業管治守則的規定。董事知悉，本集團理應遵守守則規定。任何偏離守則的情況應予審慎考慮，並於中期及年度報告作出披露。除上文所披露者外，本公司將繼續遵守守則規定，以保障本公司股東的最佳利益。

董事進行證券交易的標準守則

由於股份未於2019年8月31日在聯交所上市，因而於回顧期間上市規則附錄10所載之標準守則並不適用於本公司。本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則以作為本公司董事證券交易的一套守則。經具體查詢後，每位董事均確認於自上市日期起及直至本報告日期一直遵守標準守則所訂的標準。

一般資料

上市規則第13.21條的持續披露規定

於2017年4月28日的融資協議

百麗國際控股有限公司於2017年7月25日通過要約人Muse Holdings-B Inc., 被由Hillhouse HHBH Holdings Limited及其聯屬人士、智者创业有限公司和Superise Colorful Brands Limited組成的財團私有化。

私有化約453億港元的現金要求其中一部分是通過於2017年4月24日(經修訂及/或經重列), 由(其中包括)Muse Holdings-B Inc.(作為借方)及Bank of America, N.A.(作為安排人、代理人及抵押代理人)訂立的融資協議項下的債務融資而得以滿足。該融資協議項下的可提取總額為29,000百萬港元。融資協議項下的債務融資由包括(但不限於)Belle Sports Limited以其所有業務、資產以及股份作為擔保。而於本公司完成上市後, 由本公司以本公司若干的業務和本公司附屬公司的資產以及股份根據融資協議項下授出的擔保已在上市日期(即2019年10月10日)解除。融資協議的其他詳情載於本公司的招股章程「歷史、重組及公司架構—百麗國際過往於聯交所上市及隨後退市」一節。

截至2019年8月31日, 在融資協議項下的尚未歸還的債務融資為23,000百萬港元, 而Belle Sports Limited將其於本公司持有的所有股份(即1股)抵押予Bank of America, N.A.(作為抵押代理)作為債務融資的部份抵押。於2019年10月10日完成資本化發行及全球發售以及於2019年11月1日由聯席全球協調人(定義見招股章程)(代表國際包銷商(定義見招股章程))部分行使超額配股權涉及合共129,527,000股股份後, Belle Sports Limited繼續將其於本公司持有的所有股份抵押予Bank of America, N.A.(作為抵押代理)作為債務融資的部份抵押。

審核委員會

審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團的財務申報程序及內部控制系統, 審查本集團的財務資料以及省覽有關外部核數師及其委任事宜。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成, 分別為林耀堅先生、華彬先生及黃偉德先生。審核委員會主席為林耀堅先生, 林先生具專業會計資格。

審核委員會已與管理層審閱本集團採納之會計準則及慣例, 並討論內部監控及財務匯報事宜, 包括審閱截至2019年8月31日止六個月之中期財務資料。

薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責為評估涵蓋本集團董事及高級管理層的薪酬政策並向董事會提出建議。

薪酬委員會由三名成員組成, 分別為華彬先生、于武先生及林耀堅先生, 其中兩名為獨立非執行董事。薪酬委員會主席為華彬先生。

提名委員會

提名委員會的主要職責為識別、篩選及向董事會推薦合適的候選人出任本公司董事，監督評估董事會表現的程序，檢討董事會的架構、規模及組成人員，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會由三名成員組成，分別為于武先生、黃偉德先生及林耀堅先生，其中兩名為獨立非執行董事。提名委員會主席為于武先生。

足夠公眾持股量

根據本公司可查閱的公開資料及據董事所悉，於本報告日，本公司維持上市規則所規定的最低公眾持股量。

全球發售所得款項用途

2019年10月本公司股票首次公開發售所得款項淨額(經扣除包銷費用及傭金以及其它估計相關開支)(「所得款項淨額」)，即7,622.1百萬港元，將擬由本公司按照於招股章程中所示使用。

從由本公司上市日起到本報告日期為止，所得款項淨額其中的3,687.7百萬港元已用于償還本公司應付百麗國際控股有限公司及本公司同系附屬公司的未償還款項撥備於相同用途餘下29.7百萬港元則未被動用。所得款項淨額其中分別用於投資科技創新以加快本公司業務的數字化轉型、償還本公司的短期銀行借款、營運資金及其他一般公司用途和結算本公司的應付股息的800.0百萬港元、2,210.5百萬港元、762.2百萬港元和132.0百萬港元(總額為3,904.7百萬港元)亦未被動用。

所得款項淨額的未動用金額(即3,934.4百萬港元)將按招股章程所述方式使用。截至本中期報告日期，董事會概無知悉所得款項淨額的計劃用途有任何重大變更。截至本中期報告日期，未動用所得款項淨額以銀行結餘形式存於中國大陸及香港的持牌銀行。