

TOPSPORTS 滔搏

2020/21
中期報告



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



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 | 10 |
| 中期財務資料的審閱報告 | 17 |
| 簡明綜合損益表 | 18 |
| 簡明綜合全面收益表 | 19 |
| 簡明綜合資產負債表 | 20 |
| 簡明綜合權益變動表 | 22 |
| 簡明綜合現金流量表 | 23 |
| 簡明綜合中期財務資料附註 | 24 |
| 一般資料 | 40 |

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)
梁錦坤先生

非執行董事

盛放先生
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

梁錦坤先生
翁婉菁女士

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
葵涌葵榮路30-34號
The Edge
6樓M1

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
註冊公眾利益實體核數師
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至1716號舖

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 | |
| | | 2020年 | 2019年 |
| 收入 | 人民幣百萬元 | 15,769.5 | 16,957.6 |
| 毛利 | 人民幣百萬元 | 6,565.5 | 7,409.7 |
| 經營利潤 | 人民幣百萬元 | 1,908.8 | 2,092.2 |
| 本公司權益持有人應佔利潤 | 人民幣百萬元 | 1,309.1 | 1,470.9 |
| 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 | 1,911.7 | 2,160.7 |
| 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 | 1,311.3 | 1,535.0 |
| 毛利率 | % | 41.6 | 43.7 |
| 經營利潤率 | % | 12.1 | 12.3 |
| 本公司權益持有人應佔利潤率 | % | 8.3 | 8.7 |
| 非國際財務報告準則指標－經調整經營利潤率 | % | 12.1 | 12.7 |
| 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 | % | 8.3 | 9.1 |
| 每股盈利－基本及攤薄 ⁽²⁾ | 人民幣分 | 21.11 | 27.91 |
| 經調整每股盈利－基本及攤薄(作說明目的) ⁽²⁾ | 人民幣分 | 21.11 | 23.72 |
| 每股中期股息 | 人民幣分 | 12.00 | 12.00 |
| 每股特別股息 | 人民幣分 | 40.00 | 不適用 |
| 平均應收貿易賬款周轉期 | 日數 | 18.4 | 25.1 |
| 平均應付貿易賬款周轉期 | 日數 | 22.0 | 12.8 |
| 平均存貨周轉期 | 日數 | 132.4 | 122.7 |
| | | 未經審核 | 經審核 |
| | | 於2020年 | 於2020年 |
| | | 8月31日 | 2月29日 |
| 槓桿比率 | % | 淨現金 | 淨現金 |
| 流動比率 | 倍 | 2.0 | 1.7 |

附註：

- (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(「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2020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1,309.1百萬元(截至2019年8月31日止六個月：人民幣1,470.9百萬元)除以期內已發行普通股加權平均數，並考慮資本化發行(根據本公司日期為2019年9月26日的招股章程(「招股章程」)所定義)計算得出。由於截至2019年8月31日止六個月的每股基本及攤薄盈利毋須計及於2019年10月10日本公司全球發售中發行的新股份，截至2020年8月31日止六個月及截至2019年8月31日止六個月的每股基本及攤薄盈利並不可比。為作說明目的及為投資者提供更多相關資料，截至2019年8月31日止六個月的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已發行普通股加權平均數6,201,222,024股，並已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：

在剛剛過去的2021年2月28日止財年上半年，新型冠狀病毒疾病(COVID-19)（「疫情」）的爆發給中國乃至環球經濟帶來近年來最為重大的挑戰，以及最為深刻的影響。受疫情影響，全球失業率持續居高，各項經濟活動不同程度受阻。中國社會各界團結一致、精準施策、科學抗疫，防控工作逐步取得先行成果，全國復工復產的啟動逐步拉動內需復蘇。2020年上半年中國國內生產總值(GDP)同比下降1.6%，其中二季度增長3.2%，社會消費品零售總額在8月份實現0.5%增長，為今年首次回正。在「內循環」逐步拉動內需恢復的同時，此次疫情變化軌跡的反覆性和多變性，使得靈活、迅速的應變力成為企業的常態化能力需求，並意味著需要做好應對未來不確定性的長期準備。對零售企業而言，疫情下主力消費場景和消費習慣的轉變，讓企業有機會跳出對傳統業態的慣性經營思維，紛紛通過創新的跨場景消費模式尋求多種零售業態的融合和延伸，建立屬於自身長期的「數字免疫力」。

對滔搏而言，疫情的發生雖然對公司2021年2月28日止財年上半年的業務運營與財務表現帶來顯著影響，是對企業在運營能力的應變力、決策力、執行力的考驗，但挑戰多數與機遇並存，市場之危，也往往孕育著逆境生長之機。在截至2020年8月31日止六個月期間（2021年2月28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」的使命，拓展以消費者為核心的全域、跨場景運動零售服務平台。面對消費場景的迅速轉變，我們緊抓逆境下的發展機遇，迅速發揮原有基礎優勢與前瞻性能力儲備，利用我們規模化的會員基礎和社群營銷，細化到門店的精準高效的貨品管理能力，以及數字化場景下的消費者觸達能力，實現跨消費場景亦可持續提供多品牌、多品類的豐富產品組合，多樣化的會員服務和更為貼近消費者需求的互動話題營銷。為消費者提供在任何與滔搏產生連接的時刻均可以享受到的便捷化和精準化服務。

疫情發展的多變性正使得抗疫工作逐步形成常態化發展。與此同時，大眾對於自身健康以及日常運動的關注和重視程度受此影響，逐步加強。雖然各項線下體育賽事均呈現不同程度的停擺，但隨著全國整體復工復產工作的推進，國家以及各級政府也為推動多項體育產業政策的落地實施提供支持，包括鼓勵體教融合，推動青少年文化學習和體育鍛煉協調發展等。放眼未來，我們仍對中國體育運動市場的長期發展抱有信心，並期待結合我們的核心寶貴資產一對中國廣大消費者的深入理解和洞見，借助原有直營零售網絡優勢、結合高效的運營與執行能力，攜手我們的品牌合作夥伴，共同為中國運動愛好者帶來更為出色的產品與消費體驗。我們有信心在多變的市場環境中，不斷發掘及把握新機遇，實現規模化突破與發展。

財務業績摘要

我謹代表本公司董事會(「董事會」)向各位報告截至2021年2月28日止財年上半年業績如下：

2021年2月28日止財年上半年，受疫情影響，總收入同比減少7.0%至人民幣15,769.5百萬元，經營利潤同比下降8.8%至人民幣1,908.8百萬元，經調整經營利潤同比下降11.5%。本公司權益持有人應佔利潤為人民幣1,309.1百萬元，同比減少11.0%，經調整本公司權益持有人應佔利潤同比下降14.6%。由於包含2019年10月全球發售後的股數影響，每股基本盈利為人民幣21.11分，同比下降24.4%。如以所呈報年份均包含全球發售後的股份影響計算，經調整每股盈利則為人民幣21.11分，同比下降11.0%。

董事會決議宣派2021年2月28日財年中期股息每股普通股人民幣12.00分及特別股息每股普通股人民幣40.00分。

業務回顧

作為中國體育用品行業中直營網路覆蓋最廣的企業，我們深刻感受到疫情給中國零售業傳統消費習慣所帶來的改變，使得我們更加深刻地意識到消費跨場景化，以及多場景下各消費觸點無縫銜接的必要性。因此，我們致力於構建更加多元和緊密銜接的消費場景，實現從物理空間向虛擬疆域的延展，讓每一個觸點化身網路化的互動樞紐，為中國廣大運動愛好者及消費者提供更具規模化、高質量、個性化的服務體驗。

期內，因疫情對中國經濟及整體零售業的衝擊，我們的收入、盈利及實體店鋪數目等均受到影響。但得益於自身實體門店網路「新增店鋪的優選+存量店鋪的優化」策略的持續落實，以及全域、跨場景消費者觸達能力的建設與完善，我們的店鋪總銷售面積及會員數目仍保持穩步增長。

1. 通過「優選+優化」策略，完善直營零售網路

在疫情的大環境下，我們仍然持續聚焦直營零售實體門店網路的優化和優選、加快了低產和虧損店鋪的關閉工作。截至2020年8月31日，我們運營的8,156家直營店鋪網絡已覆蓋全國近300個城市。

截至2020年8月31日，與2020年2月29日相比，我們的直營實體門店數目淨減少239家，毛銷售面積基本持平；與2019年8月31日同比淨減少209家，但毛銷售面積仍增長5.2%。就單店面積而言，基於我們的「優選+優化」策略，150平方米及以上面積的店鋪佔比持續提升。其中，300平方米以上大店數目佔比8.0%，較2020年2月29日相比，提升0.7個百分點；較2019年8月31日同比提升1.5個百分點。



首席執行官報告書

業務回顧(續)

1. 通過「優選+優化」策略，完善直營零售網路(續)

在審慎開設新店鋪的同時，我們積極改造升級經驗證具備更高銷售潛力的門店，打造與提升更加優質的互動式消費體驗，鞏固我們的零售網絡優勢，提高效率。

按規模劃分的門店數量及所佔百分比：

| | 2018年 | | 截至2月28/29日 2019年 | | 2020年 | | 截至8月31日 2020年 | |
|---------------|--------------|---------------|---------------------|---------------|--------------|---------------|---------------------|----------------------|
| | | % | | % | | % | | % |
| 門店規模： | | | | | | | | |
| 150平方米及以下 | 6,268 | 75.5% | 5,947 | 71.3% | 5,732 | 68.3% | 5,478 | 67.1% |
| 150平方米至300平方米 | 1,779 | 21.4% | 1,978 | 23.7% | 2,051 | 24.4% | 2,029 | 24.9% |
| 300平方米以上 | 255 | 3.1% | 418 | 5.0% | 612 | 7.3% | 649 | 8.0% |
| 總計 | <u>8,302</u> | <u>100.0%</u> | <u>8,343</u> | <u>100.0%</u> | <u>8,395</u> | <u>100.0%</u> | <u>8,156</u> | <u>100.0%</u> |

2. 持續拓展會員規模

在2021年2月28日止財年上半年期間，我們持續通過多樣化平台提供會員服務，以及多元化會員活動與福利。即使在疫情對整體零售業產生衝擊的情況下，累計註冊會員數以及會員貢獻的店內零售總額(含增值稅)比例均穩步提升。截止於2020年8月31日，我們的累計註冊會員數達到了33.1百萬人。在截至2020年5月31日和2020年8月31日的季度中，會員貢獻的該季度店內零售總額(含增值稅)比例分別為96.7%和97.3%。

| | 截至 | | | |
|------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 11月30日 | 2020年 2月29日 | 2020年 5月31日 | 2020年 8月31日 |
| 累計註冊會員數 | 24.7 | 27.2 | 30.2 | 33.1 |
| 截至該季度會員貢獻的店內零售總額 (含增值稅)比例 | 86.2% | 91.0% | 96.7% | 97.3% |

單位：百萬

為更加集中和完整的呈現我們的會員管理和服務功能，除原有滔搏微信公眾號外，滔搏運動app於2020年2月14日上線，app集會員活動、積分兌換、購物商城、限量發售等功能於一體。截至2020年8月31日，用戶規模突破1.1百萬。

業務回顧(續)

2. 持續拓展會員規模(續)

除定期的區域化會員特色活動外，我們於8月底啟動滔搏第一檔覆蓋全國的年度性會員福利活動—會員狂歡週。結合當下疫情環境，以線上活動結合終端門店，打造「滔搏會員週」IP，累積和沉澱會員對於滔搏品牌的認可。通過活動發掘會員中的優質玩家領域，並通過持續地挖掘與培養，形成對會員需求與喜好更加細緻及深刻的洞察。同時，活動採取多樣化手段對非活躍會員進行選擇性激活營銷，通過持續喚醒提升會員粘性。

3. 推進數字化轉型進程，實現「精準+高效」賦能

在2021年2月28日止財年上半年，我們繼續加快推進自身數字化轉型的步伐，讓我們更加貼近消費者、貼近終端、更加數據驅動，從而精準及高效地賦能於我們的業務運營。我們始終視自身最廣泛的直營門店網絡、上萬名員工，以及廣大的消費者群體為難以複製的核心資產。在利用科技手段賦能員工，優化數據梳理與應用，提高業務運營效率的同時，借助新技術、新工具與手段持續拓寬我們與消費者觸達和互動的場景和邊界，深化洞察。

深耕於中國運動鞋服零售行業超過20年的歷史經驗，讓我們擁有廣泛的數據積累和沉澱帶來的豐富的行業知識與經驗儲備。我們堅持在業務運營中推進和深化科技賦能舉措，持續優化和提高運營效率。通過移動工具包賦能一線員工，為他們減負增效，使得他們可以更快幾乎實時地調整，快速決策；門店層面的技術應用使得我們得以更加系統性的捕捉與分析完整的消費者旅程，形成更加立體的消費者洞察；數字化採購和商品管理系統則協助自動建立精確到各門店的採購訂單，期內我們加大了此系統的推廣，實現在更多品牌以及下游零售商層面的應用。

期內，我們仍通過數字化手段拓寬多場景下的消費者觸達。通過以門店為基礎的在線社群，提供更具話題感的內容製造和新穎的直播形式，豐富內容構建與傳播，而我們導購員工的角色，也不再僅僅是跨消費場景的購物助手，更是話題專家。2020年初疫情的發生，使得運動用品的主力消費場景由實體門店快速切換至虛擬場景。對此，公司重構數字化場景下的零售閉環，加快了已開發的各項數字化工具的靈活應用。穩步提升以門店為基礎的社群小程序的覆蓋，以及移動收銀工具的開通，同時打通庫存共享，以技術化手段協助店鋪進行庫存管理，確保貨品供應，降低庫存風險。

我們相信，科技化的力量是將無序的信息數據化，將已有結構的體系數據系統化，和將已有的系統更加智能化，最終賦能於我們的管理，賦能於運營，賦能於終端，實現「精準+高效」地觸達和服務於我們廣大的消費者群體。





首席執行官報告書

未來展望

我們的主要發展舉措包括：

- 加快聚焦「精準+高效」的數字化轉型
- 持續落實「優選+優化」的門店網絡拓展
- 加強與消費者的全域、跨場景無縫互動
- 擴大我們的品牌供應，並深化與品牌合作夥伴的合作
- 以消費者為核心，進一步豐富我們平台產品和服務的供應

致謝

滔搏公司自2019年10月10日在香港聯交所成功上市以來，在過去的一年中收穫了來自我們的消費者、員工、品牌方和其他合作夥伴持續的信任和 support，在此本人謹代表公司表示由衷感謝。新的旅程賦予了我們更多的角色與責任，放眼未來，我們仍將腳踏實地朝目標邁進，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

首席執行官兼執行董事

香港，2020年10月27日

財務回顧

截至2020年8月31日止六個月，本集團的收入為人民幣15,769.5百萬元，較去年同期下降7.0%。本集團的經營利潤為人民幣1,908.8百萬元，對比去年同期下降8.8%。本公司權益持有人於回顧期間應佔利潤為人民幣1,309.1百萬元，較去年同期下降11.0%。

截至2020年8月31日止六個月，本集團錄得經調整經營利潤人民幣1,911.7百萬元，較去年同期下降11.5%。經調整經營利潤乃經加回企業合併產生無形資產攤銷人民幣2.9百萬元(截至2019年8月31日止六個月：人民幣17.8百萬元)及去年同期額外上市開支人民幣50.7百萬元的影响而調整。

截至2020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1,311.3百萬元，較去年同期下降14.6%。經調整本公司權益持有人應佔利潤乃經加回企業合併產生無形資產攤銷(扣除遞延稅項)人民幣2.2百萬元(截至2019年8月31日止六個月：人民幣13.4百萬元)及去年同期額外上市開支人民幣50.7百萬元的影响而調整。

收入

本集團的收入由截至2019年8月31日止六個月的人民幣16,957.6百萬元，下降7.0%至截至2020年8月31日止六個月的人民幣15,769.5百萬元。有關下降主要是由於新型冠狀病毒疾病(COVID-19)(「疫情」)對整體銷售及零售所產生的影響。下表載列所示期間按品牌類別劃分的銷售貨品、聯營費用收入及電競收入產生的收入明細：

| | 截至8月31日止六個月 | | | | |
|--------|-----------------|---------------|----------|--------|---------|
| | 2020年 | | 2019年 | | 下降率 |
| | 收入 | 佔總計% | 收入 | 佔總計% | |
| 主力品牌* | 13,857.0 | 87.9% | 14,895.6 | 87.9% | (7.0%) |
| 其他品牌* | 1,761.9 | 11.2% | 1,922.7 | 11.3% | (8.4%) |
| 聯營費用收入 | 111.4 | 0.7% | 139.3 | 0.8% | (20.0%) |
| 電競收入 | 39.2 | 0.2% | — | — | 不適用 |
| 總計 | 15,769.5 | 100.0% | 16,957.6 | 100.0% | (7.0%) |

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。

管理層討論及分析

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、聯營費用收入及電競收入產生的收入：

| | 截至8月31日止六個月 | | | | 增長／ (下降)率 |
|--------|-----------------|---------------|----------|--------|--------------|
| | 2020年 | | 2019年 | | |
| | 收入 | 佔總計% | 收入 | 佔總計% | |
| 零售業務 | 12,997.0 | 82.5% | 14,684.5 | 86.6% | (11.5%) |
| 批發業務 | 2,621.9 | 16.6% | 2,133.8 | 12.6% | 22.9% |
| 聯營費用收入 | 111.4 | 0.7% | 139.3 | 0.8% | (20.0%) |
| 電競收入 | 39.2 | 0.2% | — | — | 不適用 |
| 總計 | 15,769.5 | 100.0% | 16,957.6 | 100.0% | (7.0%) |

單位：人民幣百萬元

盈利能力

本集團的經營利潤下降8.8%至截至2020年8月31日止六個月的人民幣1,908.8百萬元。本公司權益持有人應佔利潤下降11.0%至截至2020年8月31日止六個月的人民幣1,309.1百萬元。

| | 截至8月31日止六個月 | | |
|------|------------------|-----------|---------|
| | 2020年 | 2019年 | 下降率 |
| 收入 | 15,769.5 | 16,957.6 | (7.0%) |
| 銷售成本 | (9,204.0) | (9,547.9) | (3.6%) |
| 毛利 | 6,565.5 | 7,409.7 | (11.4%) |
| 毛利率 | 41.6% | 43.7% | |

單位：人民幣百萬元

銷售成本由截至2019年8月31日止六個月的人民幣9,547.9百萬元，下降3.6%至截至2020年8月31日止六個月的人民幣9,204.0百萬元。本集團的毛利由截至2019年8月31日止六個月的人民幣7,409.7百萬元，下降11.4%至截至2020年8月31日止六個月的人民幣6,565.5百萬元。

於回顧期間，本集團的毛利率41.6%，較截至2019年8月31日止六個月的43.7%下降2.1個百分點。毛利率下跌主要是由於我們增加了給客戶的銷售折扣優惠。

盈利能力(續)

截至2020年8月31日止六個月的銷售及分銷開支為人民幣4,207.4百萬元(截至2019年8月31日止六個月：人民幣4,727.8百萬元)，佔我們收入26.7%(截至2019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)。由於受疫情對銷售的影響，令聯營及租賃開支、銷售人員薪金及佣金以及門店經營開支等銷售及分銷開支，與去年同期比較減少。

截至2020年8月31日止六個月的一般及行政開支為人民幣606.1百萬元(截至2019年8月31日止六個月：人民幣721.5百萬元)，佔我們收入3.8%(截至2019年8月31日止六個月：4.3%)。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、其他稅項開支及其他費用。一般及行政開支減少主要是由於(i)本期沒有錄得上市開支，而去年同期錄得上市開支人民幣50.7百萬元；(ii)本期因企業合併所產生的無形資產攤銷為人民幣2.9百萬元，而去年同期為人民幣17.8百萬元；及(iii)廣告、宣傳及其他費用下降。

融資收入由截至2019年8月31日止六個月的人民幣6.5百萬元增加至截至2020年8月31日止六個月的人民幣83.8百萬元，其主要是由於回顧期間內的銀行存款增加。

融資成本由截至2019年8月31日止六個月的人民幣118.2百萬元增長至截至2020年8月31日止六個月的人民幣138.5百萬元。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2020年8月31日止六個月的所得稅開支為人民幣545.0百萬元(截至2019年8月31日止六個月：人民幣509.6百萬元)。實際所得稅稅率由截至2019年8月31日止六個月的25.7%增加3.7個百分點，至截至2020年8月31日止六個月的29.4%。所得稅開支增加主要由於對中國的子公司的保留溢利增加額外計提預扣稅。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2020年8月31日止六個月的其他收入為人民幣181.1百萬元(截至2019年8月31日止六個月：人民幣131.8百萬元)，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2020年8月31日止六個月，總資本開支為人民幣175.5百萬元(截至2019年8月31日止六個月：人民幣261.6百萬元)。



管理層討論及分析

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。

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 | |
|--------------------------------------|----------------|---------|
| | 2020年 | 2019年 |
| 經營利潤 | 1,908.8 | 2,092.2 |
| 加回： | | |
| 上市開支 ⁽¹⁾ | – | 50.7 |
| 企業合併產生的無形資產攤銷 ⁽²⁾ | 2.9 | 17.8 |
| 非國際財務報告準則指標—經調整經營利潤 | 1,911.7 | 2,160.7 |
| 本公司權益持有人應佔利潤 | 1,309.1 | 1,470.9 |
| 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⁾ | 2.2 | 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 | 1,311.3 | 1,535.0 |

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 | 12.1% | 12.7% |
| 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 | 8.3% | 9.1% |

附註：

- (1) 截至2020年8月31日止六個月，我們沒有錄得上市開支(截至2019年8月31日止六個月：人民幣50.7百萬元)。
- (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於2020年3月全數攤銷。

每股基本及攤薄盈利

截至2020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27.91分，下降24.4%至人民幣21.11分。

每股基本盈利乃以截至2020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1,309.1百萬元(截至2019年8月31日止六個月：人民幣1,470.9百萬元)除以已發行普通股加權平均數，即6,201,222,024股(2019年：5,271,038,024股)。在計算截至2019年8月31日止六個月的基本及攤薄每股盈利，已發行普通股加權平均數已針對資本化發行的影響作出追溯調整。就計算每股基本及攤薄盈利，本公司全球發售中發行的930,184,000股新股份只會自2019年10月10日起考慮其計算影響。

假若該等新股於2019年3月1日整個回顧期間內已發行，我們的經調整後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 | |
|---------------------------|--------|------------------|-----------|
| | | 2020年 | 2019年 |
| 本公司權益持有人於期內應佔利潤 | 人民幣百萬元 | 1,309.1 | 1,470.9 |
| 就每股基本及攤薄盈利而言的普通股加權平均數 | 千股 | 6,201,222 | 5,271,038 |
| 假若930,184,000股新股於整個期間內已發行 | 千股 | - | 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 | 21.11 | 23.72 |

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2019年8月31日止六個月的人民幣2,490.8百萬元，增加人民幣183.0百萬元至截至2020年8月31日止六個月的人民幣2,673.8百萬元。

截至2020年8月31日止六個月，投資活動所產生的現金淨額為人民幣393.5百萬元(截至2019年8月31日止六個月：所使用的現金淨額為人民幣256.4百萬元)。於回顧期間，本集團投資人民幣238.5百萬元於支付購買物業、廠房及設備和無形資產的款項、人民幣0.5百萬元於收購企業之付款以及存入長期銀行存款及其他銀行存款人民幣1,460.0百萬元。惟部份因出售物業、廠房及設備所得款項人民幣4.2百萬元、以跨境資金池安排下提取的抵押定期存款人民幣2,031.2百萬元及已收利息人民幣57.1百萬元所抵銷。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源(續)

於回顧期間，融資活動所使用的現金淨額為人民幣2,932.9百萬元(截至2019年8月31日止六個月：人民幣3,056.0百萬元)，乃主要是本集團於期內償還銀行借款人民幣400.0百萬元、以跨境資金池安排下提取的短期借款所償還款淨額的人民幣540.0百萬元、派付股息人民幣1,635.3百萬元予本集團當時權益持有人、派付2019/20年末期股息人民幣434.1百萬元及支付租賃負債(含利息)人民幣868.8百萬元。惟部份因提取銀行借款所得款項人民幣1,000.0百萬元所抵銷。

於2020年8月31日，本集團持有銀行存款及現金合共人民幣2,265.8百萬元，扣減短期借款人民幣2,460.0百萬元後，錄得淨債務狀況人民幣194.2百萬元。於2020年2月29日，本集團持有銀行存款及現金合共人民幣2,823.9百萬元，扣減短期借款人民幣2,400.0百萬元後，錄得淨現金狀況人民幣423.9百萬元。

槓桿比率

於2020年8月31日，本集團的槓桿比率(債務淨額(短期借款減銀行存款、結餘及現金)除以資本總額(權益總額加債務淨額))處於淨現金狀況(2020年2月29日：淨現金狀況)，長期銀行存款、已抵押定期存款及其他銀行存款以及銀行結餘及現金的結餘總額超逾借款結餘總額為人民幣2,829.3百萬元(2020年2月29日：人民幣4,018.6百萬元)。

資產抵押

於2020年8月31日，由集團內的子公司經營的定期存款人民幣1,563.5百萬元已就根據跨境資金池安排提取的短期借款人民幣1,460.0百萬元作抵押。

或然負債

於2020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2020年8月31日止六個月，除本報告披露外，本集團並無任何重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

於2020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2020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2020年8月31日，本集團聘用合共38,005名員工(2020年2月29日：35,773名員工)。截至2020年8月31日止六個月的員工成本總額為人民幣1,454.6百萬元(截至2019年8月31日止六個月：人民幣1,622.6百萬元)，佔本集團收入9.2%(截至2019年8月31日止六個月：9.6%)。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。

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。

中期股息及特別股息

本公司董事會（「董事會」）決議宣派截至2020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（「中期股息」），合共人民幣744.1百萬元。

本著為本公司股東利益出發，並考慮到本公司的財務狀況，董事會進一步決議宣派特別股息每股普通股人民幣40.00分（「特別股息」，連同中期股息統稱為「股息」），合共人民幣2,480.5百萬元。

股息將於2020年12月24日（星期四）前後派付予2020年12月11日（星期五）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2020年10月27日（星期二）所報人民幣兌換港元的離岸電匯買入價（人民幣1.00元 = 1.1445港元）折算。該日為董事會宣派股息。因此，本公司中期股息及特別股息分別為每股普通股13.73港分及每股普通股45.78港分。

董事會認為，本公司於緊隨支付股息後仍將有能力支付其日常業務過程中到期的債務，宣派股息將不會對本公司的業務產生不利影響。

暫停辦理股份過戶登記手續

股息將於2020年12月24日（星期四）前後派付予2020年12月11日（星期五）名列本公司股東名冊上的股東。本公司將由2020年12月9日（星期三）至2020年12月11日（星期五）（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股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於2020年12月8日（星期二）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至1716號舖。

報告期後事項

於2020年10月27日，董事會宣佈，由於其他工作安排，周紀恩先生已辭任本公司非執行董事及根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第3.05條下規定的授權代表，自2020年10月27日起生效（「有關辭任」）。於有關辭任後，(i)梁錦坤先生（「梁先生」），其自2019年5月起擔任本公司公司秘書，已獲委任為執行董事，及(ii)翁婉菁女士，其於2019年6月獲委任為非執行董事，已獲委任為本公司根據上市規則第3.05條下之規定的授權代表，自2020年10月27日起生效（「有關委任」）。

於有關辭任及有關委任後，董事會由兩名執行董事于武先生及梁錦坤先生、四名非執行董事盛百椒先生、盛放先生、翁婉菁女士及胡曉玲女士，以及三名獨立非執行董事林耀堅先生、華彬先生及黃偉德先生組成。董事會大多數成員及我們的執行董事均為香港居民，當中大多數常駐於香港。



中期財務資料的審閱報告

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18至39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(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2020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。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2020年10月27日

簡明綜合損益表

截至2020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 | |
| | | 2020年 人民幣百萬元 | 2019年 人民幣百萬元 |
| 收入 | 6 | 15,769.5 | 16,957.6 |
| 銷售成本 | 8 | (9,204.0) | (9,547.9) |
| 毛利 | | 6,565.5 | 7,409.7 |
| 銷售及分銷開支 | 8 | (4,207.4) | (4,727.8) |
| 一般及行政開支 | 8 | (606.1) | (721.5) |
| 應收貿易賬款減值 | 8,16 | (24.3) | – |
| 其他收入 | 7 | 181.1 | 131.8 |
| 經營利潤 | | 1,908.8 | 2,092.2 |
| 融資收入 | | 83.8 | 6.5 |
| 融資成本 | | (138.5) | (118.2) |
| 融資成本，淨額 | 9 | (54.7) | (111.7) |
| 除所得稅前利潤 | | 1,854.1 | 1,980.5 |
| 所得稅開支 | 10 | (545.0) | (509.6) |
| 本公司權益持有人於期內應佔利潤 | | 1,309.1 | 1,470.9 |
| 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 | 21.11 | 27.91 |

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2020年8月31日止六個月

| | 未經審核 | |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| | 截至8月31日止六個月 | |
| | 2020年 人民幣百萬元 | 2019年 人民幣百萬元 |
| 本公司權益持有人於期內應佔利潤 | 1,309.1 | 1,470.9 |
| 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 |
| 不會重新分類至損益表的項目： | | |
| 匯兌差額 | 34.8 | - |
| | 34.8 | 2.3 |
| 本公司權益持有人應佔期內全面收益總額 | 1,343.9 | 1,473.2 |

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2020年8月31日

| | 附註 | 未經審核 於2020年 8月31日 人民幣百萬元 | 經審核 於2020年 2月29日 人民幣百萬元 |
|--------------------|-------|-----------------------------------|----------------------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 13 | 975.6 | 1,153.8 |
| 使用權資產 | 14(a) | 3,603.4 | 3,908.8 |
| 無形資產 | 13 | 1,090.6 | 1,103.3 |
| 長期按金、預付款項及其他應收款項 | 15 | 238.9 | 255.5 |
| 長期銀行存款 | 17 | 1,000.0 | – |
| 遞延所得稅資產 | | 285.8 | 237.5 |
| | | 7,194.3 | 6,658.9 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 6,594.4 | 6,649.0 |
| 應收貿易賬款 | 16 | 1,660.3 | 1,486.7 |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | 15 | 849.2 | 822.0 |
| 抵押定期存款及其他銀行存款 | 17 | 2,023.5 | 3,594.7 |
| 銀行結餘及現金 | 17 | 2,265.8 | 2,823.9 |
| | | 13,393.2 | 15,376.3 |
| 資產總值 | | 20,587.5 | 22,035.2 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 租賃負債 | 14(b) | 2,297.6 | 2,519.9 |
| 遞延所得稅負債 | | 200.0 | 73.2 |
| | | 2,497.6 | 2,593.1 |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款 | 18 | 1,097.0 | 1,105.5 |
| 其他應付款項、應計費用及其他應付款項 | | 1,184.1 | 1,593.2 |
| 應付股息 | 12 | – | 1,635.3 |
| 短期借款 | 19 | 2,460.0 | 2,400.0 |
| 租賃負債 | 14(b) | 1,301.6 | 1,344.7 |
| 即期所得稅負債 | | 594.4 | 820.4 |
| | | 6,637.1 | 8,899.1 |
| 負債總值 | | 9,134.7 | 11,492.2 |
| 資產淨值 | | 11,452.8 | 10,543.0 |

簡明綜合資產負債表

於2020年8月31日

| | 附註 | 未經審核 於2020年 8月31日 人民幣百萬元 | 經審核 於2020年 2月29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 | 21 | 8,217.3 | 8,593.4 |
| 保留溢利 | | 3,235.5 | 1,949.6 |
| 權益總值 | | 11,452.8 | 10,543.0 |

上述簡明綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

於第18至39頁為本簡明綜合中期財務資料，其已於2020年10月27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2020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及儲備 | | | |
| | 股本 人民幣百萬元 | 其他儲備 人民幣百萬元 (附註21) | 保留溢利 人民幣百萬元 | 權益總值 人民幣百萬元 |
| 截至2020年8月31日止六個月 於2020年3月1日 | - | 8,593.4 | 1,949.6 | 10,543.0 |
| 全面收益： | | | | |
| 期內利潤 | - | - | 1,309.1 | 1,309.1 |
| 其他全面收益： | | | | |
| 匯兌差額 | - | 34.8 | - | 34.8 |
| 期內全面收益總額 | - | 34.8 | 1,309.1 | 1,343.9 |
| 轉撥至法定儲備 | - | 23.2 | (23.2) | - |
| 股息(附註12) | - | (434.1) | - | (434.1) |
| 與權益持有人的交易總額 | - | (410.9) | (23.2) | (434.1) |
| 於2020年8月31日 | - | 8,217.3 | 3,235.5 | 11,452.8 |
| 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 |

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2020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 | |
| | | 2020年 人民幣百萬元 | 2019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 | | 2,673.8 | 2,490.8 |
| 支付所得稅 | | (692.5) | (279.9) |
| 經營業務所產生的現金淨額 | | 1,981.3 | 2,210.9 |
| 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 | | (238.5) | (271.4) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | | 4.2 | 8.5 |
| 收購企業之付款 | | (0.5) | – |
| 以跨境資金池安排下提取的定期抵押存款 | | 2,031.2 | – |
| 存入長期銀行存款 | | (1,000.0) | – |
| 存入其他銀行存款 | | (460.0) | – |
| 已收利息 | | 57.1 | 6.5 |
| 投資活動所產生／(使用)的現金淨額 | | 393.5 | (256.4) |
| 融資活動所產生的現金流量 | | | |
| 以跨境資金池安排下提取的短期借款所得款項 | | 460.0 | – |
| 以跨境資金池安排下提取的短期借款償還借款 | | (1,000.0) | – |
| 提取銀行借款所得款項 | | 1,000.0 | – |
| 償還銀行借款 | | (400.0) | (400.0) |
| 支付租賃負債(含利息) | | (868.8) | (890.0) |
| 與關聯公司結餘的變動 | | – | (144.9) |
| 已付銀行借款之利息 | | (54.7) | (23.1) |
| 已付股息 | | (2,069.4) | (1,598.0) |
| 融資活動所使用的現金淨額 | | (2,932.9) | (3,056.0) |
| 現金及現金等價物的減少淨額 | | (558.1) | (1,101.5) |
| 於期初的現金及現金等價物 | | 2,823.9 | 450.5 |
| 於期末的現金及現金等價物 | | 2,265.8 | (651.0) |
| 現金及現金等價物包括： | | | |
| 銀行結餘及現金 | 17 | 2,265.8 | 631.5 |
| 銀行透支 | | – | (1,282.5) |
| | | 2,265.8 | (651.0) |

上述簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

1 一般資料及重大事件

1.1 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。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司於2018年9月5日在開曼群島根據開曼群島法律第22章(1961年第3號法例)公司法(2018年修訂版,經不時修訂、補充或以其他方式修改)註冊成立為受豁免有限公司。於2020年8月31日,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。

於2019年10月10日,本公司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於2020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2020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2020年10月27日獲董事會批准發佈。

1.2 重大事件

在財政年度內首六個月,新型冠狀病毒(「COVID-19」)疫情繼續蔓延至全球,而本集團的業務營運於期內無可避免地受到一定程度影響。

於編製中期財務資料時,本集團在評估應收貿易賬款、存貨及使用權資產等資產減值時,已考慮COVID-19導致本集團金融及非金融資產減值的風險。管理層一直密切監察COVID-19疫情的發展,並認為除上述披露外,概無其他事項會因COVID-19而對本集團於報告日期的業績及財務狀況造成重大不利影響。鑒於COVID-19疫情的程度和持續時間仍不確定,管理層會密切留意COVID-19的事態發展以及評估對本集團財務狀況和經營業績的影響。



簡明綜合中期財務資料附註

2 編製基準及會計政策

截至2020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2020年2月29日止年度的財務資料乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)一併閱讀。

除另有說明外，編製本簡明綜合中期財務資料採用的主要會計政策與截至2020年2月29日止年度的綜合財務報表一致。

(a) 本集團採納之新訂及經修訂準則

若干新訂及經修訂準則適用於本報告期間。除下文所載之國際財務報告準則第16號之修訂外，本集團並無因採納該等準則而須改變其會計政策或作出追溯調整。

本集團自2020年3月1日起提前追溯採納國際財務報告準則第16號之修訂－COVID-19相關租金寬免。該修訂提供可選擇的可行權宜方法，允許承租人選擇不評估與COVID-19相關的租金寬免是否屬租賃修訂。採納該選擇的承租人可將合資格租金寬免以非租賃修訂的入賬方式入賬。可行權宜方法僅應用於因COVID-19疫情直接引致的租金寬免且須滿足如下所有條件方會適用：(a)租賃付款變動導致租賃的經修訂代價與緊接變動前租賃代價大致相同或低於緊接變動前租賃代價；(b)租賃付款的任何減少僅影響於2021年6月30日或之前到期的付款；及(c)租賃的其他條款及條件並無重大變動。

本集團已對所有與COVID-19有關的合資格租金寬免應用實際權宜方法。租金寬免合共人民幣102.9百萬元已於截至2020年8月31日止六個月之簡明綜合損益表入賬為負值的可變租賃付款及於銷售及分銷開支確認，並已就租賃負債作出相應調整。其對本集團於2020年3月1日的期初權益結餘無重大影響。

(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2020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17號 | 保險合約 ⁽¹⁾ |
| 國際財務報告準則第3號、 國際會計準則第16號及 國際會計準則第37號之修訂 | 適用範圍較窄的修訂 ⁽²⁾ |
| 年度改進項目之修訂 | 2018年至2020年國際財務報告準則的年度改進 ⁽²⁾ |
| 國際會計準則第1號之修訂 | 負債分類為流動或非流動 ⁽³⁾ |
| 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 ⁽⁴⁾ |

(1) 於2021年3月1日開始之年度期間對本集團生效。

(2) 於2022年3月1日開始之年度期間對本集團生效。

(3) 於2023年3月1日開始之年度期間對本集團生效。

(4) 生效日期待確定。

2 編製基準及會計政策(續)

(b) 已頒佈但尚未生效的新準則及準則之修訂(續)

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，與截至2020年2月29日止年度合併財務報表所應用者一致。

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，應與截至2020年2月29日止年度合併財務報表一併閱讀。

自2020年2月29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2020年8月31日及2020年2月29日，除其他銀行存款以公平值計量損益外，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。



簡明綜合中期財務資料附註

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及公司高級管理層。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2020年8月31日及2020年2月29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 | |
|--------|-----------------|-----------------|
| | 2020年 人民幣百萬元 | 2019年 人民幣百萬元 |
| 銷售貨品 | 15,618.9 | 16,818.3 |
| 聯營費用收入 | 111.4 | 139.3 |
| 其他 | 39.2 | — |
| | 15,769.5 | 16,957.6 |

7 其他收入

| | 截至8月31日止六個月 | |
|----------|-----------------|-----------------|
| | 2020年 人民幣百萬元 | 2019年 人民幣百萬元 |
| 政府補貼(附註) | 177.8 | 122.7 |
| 其他 | 3.3 | 9.1 |
| | 181.1 | 131.8 |

附註：政府補貼包括已收中國各地方政府的補貼。

簡明綜合中期財務資料附註

8 按性質劃分的開支

| | 截至8月31日止六個月 | |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2020年 人民幣百萬元 | 2019年 人民幣百萬元 |
| 確認為開支並計入銷售成本的存貨成本 | 9,204.0 | 9,547.9 |
| 員工成本 | 1,454.6 | 1,622.6 |
| 租賃開支(主要包括聯營費用) | 1,156.4 | 1,626.0 |
| 使用權資產折舊(附註14) | 897.0 | 779.1 |
| 物業、廠房及設備折舊(附註13) | 340.4 | 354.9 |
| 無形資產攤銷(附註13) | 16.0 | 27.0 |
| 無形資產沖銷(附註13) | 2.0 | – |
| 物業、廠房及設備沖銷 | 2.5 | 5.9 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | 1.3 | 2.6 |
| 使用權資產減值(包括在銷售及分銷開支)(附註14) | 14.9 | – |
| 應收貿易賬款減值(附註16) | 24.3 | – |
| 其他稅項開支 | 68.8 | 85.4 |
| 上市開支 | – | 50.7 |
| 其他 | 859.6 | 895.1 |
| 銷售成本、銷售及分銷開支、一般及行政開支以及 應收貿易賬款減值之總額 | 14,041.8 | 14,997.2 |

9 融資成本，淨額

| | 截至8月31日止六個月 | |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| | 2020年 人民幣百萬元 | 2019年 人民幣百萬元 |
| 銀行存款利息收入 | 83.8 | 6.5 |
| 融資收入 | 83.8 | 6.5 |
| 銀行借款利息開支 | (35.4) | (23.1) |
| 租賃負債利息開支(附註14(b)) | (103.1) | (95.1) |
| 融資成本 | (138.5) | (118.2) |
| 融資成本，淨額 | (54.7) | (111.7) |

簡明綜合中期財務資料附註

10 所得稅開支

| | 截至8月31日止六個月 | |
|---------------|-----------------|-----------------|
| | 2020年 人民幣百萬元 | 2019年 人民幣百萬元 |
| 即期所得稅—中國企業所得稅 | | |
| — 本期 | 460.4 | 543.3 |
| — 過往年度撥備不足 | 4.5 | 0.9 |
| — 預扣稅 | 1.6 | 85.9 |
| 遞延所得稅 | 78.5 | (120.5) |
| | 545.0 | 509.6 |

所得稅開支已按本集團成員公司經營所在的稅務管轄區內通行的稅率計提。

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2019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5%至15%(截至2019年8月31日止六個月：15%至20%)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2019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 | |
|------------------------|--------|------------------|-----------|
| | | 2020年 | 2019年 |
| 本公司權益持有人於期內應佔利潤 | 人民幣百萬元 | 1,309.1 | 1,470.9 |
| 就每股基本盈利而言的普通股加權平均數(附註) | 千股 | 6,201,222 | 5,271,038 |
| 每股基本盈利 | 人民幣分 | 21.11 | 27.91 |

附註：截至2019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作出追溯調整(附註20)。

(b) 攤薄

由於2020年8月31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

- (a) 於2020年10月27日舉行的會議上，董事宣派截至2021年2月28日止年度的中期股息每股普通股人民幣12.00分或相當於13.73港分(合共人民幣744.1百萬元)及特別股息每股普通股人民幣40.00分或相當於45.78港分(合共人民幣2,480.5百萬元)。該中期股息及特別股息於回顧期後宣派將不會於綜合中期財務資料內列為應付股息。
- (b) 於2020年5月25日舉行的會議上，董事建議派發截至2020年2月29日止年度的末期股息每股普通股人民幣7.00分或相當於7.51港分(合共人民幣434.1百萬元)，該股息已於期內派付。
- (c) 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2020年2月29日，尚待支付的股息為人民幣1,635.3百萬元。

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 |
|------------------|------------------------|--------------|--------------------------|------------------|
| 於2020年3月1日的賬面淨值 | 1,153.8 | 1,002.4 | 100.9 | 1,103.3 |
| 添置 | 170.2 | - | 5.3 | 5.3 |
| 折舊/攤銷 | (340.4) | - | (16.0) | (16.0) |
| 出售/沖銷 | (8.0) | - | (2.0) | (2.0) |
| 於2020年8月31日的賬面淨值 | 975.6 | 1,002.4 | 88.2 | 1,090.6 |
| 於2019年3月1日的賬面淨值 | 1,115.6 | 1,002.4 | 142.4 | 1,144.8 |
| 添置 | 252.3 | - | 9.3 | 9.3 |
| 折舊/攤銷 | (354.9) | - | (27.0) | (27.0) |
| 出售/沖銷 | (16.0) | - | - | - |
| 於2019年8月31日的賬面淨值 | 997.0 | 1,002.4 | 124.7 | 1,127.1 |

附註：其他無形資產主要包括(i)分銷及特許權合約及(ii)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 | |
|---------|-----------------|-----------------|
| | 2020年 人民幣百萬元 | 2019年 人民幣百萬元 |
| 於3月1日 | 3,908.8 | 3,451.8 |
| 租賃合約生效 | 640.5 | 612.3 |
| 折舊(附註8) | (897.0) | (779.1) |
| 重新計量 | (34.0) | (13.1) |
| 減值 | (14.9) | - |
| 於8月31日 | 3,603.4 | 3,271.9 |

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。

14 租賃(續)

(a) 使用權資產(續)

於期內，已列入綜合損益表的使用權資產折舊如下：

| | 截至8月31日止六個月 | |
|---------|-----------------|-----------------|
| | 2020年 人民幣百萬元 | 2019年 人民幣百萬元 |
| 銷售及分銷開支 | 871.3 | 753.0 |
| 一般及行政開支 | 25.7 | 26.1 |
| | 897.0 | 779.1 |

於期內，使用權資產減值已列入綜合損益表的銷售及分銷開支。

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。

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 | |
|----------------|-----------------|-----------------|
| | 2020年 人民幣百萬元 | 2019年 人民幣百萬元 |
| 於3月1日 | 3,864.6 | 3,300.9 |
| 租賃合約生效 | 640.5 | 612.4 |
| 租賃負債的利息開支(附註9) | 103.1 | 95.1 |
| 支付租賃負債(包括利息) | (868.8) | (890.0) |
| 重新計量 | (140.2) | (15.4) |
| 於8月31日 | 3,599.2 | 3,103.0 |

| | 於2020年 8月31日 人民幣百萬元 | 於2020年 2月29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) | 1,301.6 | 1,344.7 |
| 於12個月後到期並須結清的金額 | 2,297.6 | 2,519.9 |
| | 3,599.2 | 3,864.6 |

簡明綜合中期財務資料附註

14 租賃(續)

(b) 租賃負債(續)

租賃負債的到期日分析如下：

| | 於2020年 8月31日 人民幣百萬元 | 於2020年 2月29日 人民幣百萬元 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|
| 不遲於1年 | 1,301.6 | 1,344.7 |
| 1年後但不遲於5年 | 2,213.5 | 2,400.7 |
| 5年後 | 84.1 | 119.2 |
| | 3,599.2 | 3,864.6 |

(c) 短期租賃及尚未開始租賃

於2020年8月31日及2020年2月29日，短期租賃之未來租賃款項總額分別為人民幣138.7百萬元及人民幣78.4百萬元。於2020年8月31日及2020年2月29日，已承租但尚未開始的租賃相對而言並不重大。

15 按金、預付款項及其他應收款項

| | 於2020年 8月31日 人民幣百萬元 | 於2020年 2月29日 人民幣百萬元 |
|-------------|---------------------------|---------------------------|
| 非流動 | | |
| 租賃按金 | 228.9 | 238.8 |
| 資本開支預付款項 | 10.0 | 16.7 |
| | 238.9 | 255.5 |
| 流動 | | |
| 租賃按金 | 329.1 | 301.7 |
| 可收回增值稅 | 151.4 | 199.9 |
| 採購預付款項 | 102.2 | 103.7 |
| 其他應收款項及預付款項 | 266.5 | 216.7 |
| | 849.2 | 822.0 |

按金及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

簡明綜合中期財務資料附註

16 應收貿易賬款

| | 於2020年 8月31日 人民幣百萬元 | 於2020年 2月29日 人民幣百萬元 |
|--------|---------------------------|---------------------------|
| 應收貿易賬款 | 1,737.4 | 1,539.5 |
| 虧損準備 | (77.1) | (52.8) |
| | 1,660.3 | 1,486.7 |

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2020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2020年 8月31日 人民幣百萬元 | 於2020年 2月29日 人民幣百萬元 |
|--------|---------------------------|---------------------------|
| 0至30天 | 1,616.5 | 1,209.8 |
| 31至60天 | 23.7 | 191.9 |
| 61至90天 | 2.9 | 26.7 |
| 超過90天 | 94.3 | 111.1 |
| | 1,737.4 | 1,539.5 |
| 虧損準備 | (77.1) | (52.8) |
| | 1,660.3 | 1,486.7 |

應收貿易賬款的賬面值與其公平值相若，並以人民幣計值。

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 | |
|--------|-----------------|-----------------|
| | 2020年 人民幣百萬元 | 2019年 人民幣百萬元 |
| 期初 | 52.8 | 33.7 |
| 虧損準備增加 | 24.3 | — |
| 期末 | 77.1 | 33.7 |

簡明綜合中期財務資料附註

17 銀行存款、結餘及現金

| | 於2020年 8月31日 人民幣百萬元 | 於2020年 2月29日 人民幣百萬元 |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| 非流動 | | |
| 長期銀行存款(附註(i)) | 1,000.0 | — |
| 流動 | | |
| 銀行結餘及現金 | 2,265.8 | 2,823.9 |
| 跨境資金池的抵押定期存款(附註(ii)) | 1,563.5 | 3,594.7 |
| | 3,829.3 | 6,418.6 |
| 其他銀行存款 | 460.0 | — |
| | 4,289.3 | 6,418.6 |
| 以下列貨幣計值： | | |
| 人民幣 | 3,656.7 | 2,746.1 |
| 港元 | 1,632.6 | 3,672.5 |
| | 5,289.3 | 6,418.6 |

附註：

- (i) 於2020年8月31日，長期銀行存款按年利率3.70%計息。存款的賬面值與其公平值相若。
- (ii) 於2020年8月31日，已抵押定期存款指根據本集團若干附屬公司進行的跨境資金池安排存放於銀行的存款。定期存款乃就本集團附屬公司根據該跨境資金池安排提取現金作為借款而抵押予銀行(附註19)。於2020年8月31日，該等存款按年利率2.53%計息。已抵押定期存款的賬面值與其公平值相若。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。將中國存置的人民幣計值結餘轉換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及法規。

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2020年8月31日，應付貿易賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

| | 於2020年 8月31日 人民幣百萬元 | 於2020年 2月29日 人民幣百萬元 |
|--------|---------------------------|---------------------------|
| 0至30天 | 1,093.2 | 1,072.5 |
| 31至60天 | 1.7 | 32.0 |
| 超過60天 | 2.1 | 1.0 |
| | 1,097.0 | 1,105.5 |

應付貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

19 短期借款

| | 於2020年 8月31日 人民幣百萬元 | 於2020年 2月29日 人民幣百萬元 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|
| 銀行借款—無抵押 | 1,000.0 | 400.0 |
| 以跨境資金池安排下的借款—有抵押 | 1,460.0 | 2,000.0 |
| | 2,460.0 | 2,400.0 |

於2020年8月31日，本集團的無抵押銀行借款按固定利率計息，實際年利率為2.5%（2020年2月29日：3.5%）。

於2020年8月31日，根據本集團若干附屬公司進行的跨境資金池安排提取有抵押借款人民幣1,460.0百萬元，有關借款由已抵押定期存款作抵押（詳情見附註17）。該等借款按固定利率計息，加權平均實際年利率為2.9%（2020年2月29日：3.1%）。

本集團短期銀行借款的賬面值以人民幣計算並與其公平值相若。

簡明綜合中期財務資料附註

20 股本

| | 普通股數量 | 普通股面值 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------|
| 法定： | | |
| 於2019年3月1日 | 5,000,000 | 美元500,000 |
| 於2020年2月29日、2020年3月1日及2020年8月31日 | 20,000,000,000 | 港元20,000 |
| 已發行及繳足： | | 港元 |
| 於2019年3月1日 | 1 | — |
| 購回及註銷普通股(附註(a)) | (1) | — |
| 發行股份以進行重組(附註(a)) | 1 | — |
| 根據資本化發行股份(附註(a)) | 5,271,038,023 | 5,271 |
| 根據上市發行股份(附註(b)) | 930,184,000 | 930 |
| 於2020年2月29日、2020年3月1日及2020年8月31日 | 6,201,222,024 | 6,201 |

附註：

- (a) 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(ii)500,000美元(分為5,000,000股每股面值0.1美元的普通股)及(iii)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」)。

上述建議全球發售成為無條件及資本化發行於2019年10月10日完成。

- (b) 於2019年10月10日，在於聯交所主板上市後，本公司以現金代價每股8.50港元按面值每股0.000001港元發行930,184,000股新普通股，並籌集所得款項總額約7,906.6百萬港元(相當於約人民幣7,211.0百萬元)。股本面值約為人民幣850元及發行產生的股份溢價約為人民幣7,211.0百萬元。

21 其他儲備

| | 股份溢價 人民幣百萬元 (附註(a)) | 資本儲備 人民幣百萬元 (附註(b)) | 匯兌儲備 人民幣百萬元 | 法定儲備 人民幣百萬元 (附註(c)) | 總計 人民幣百萬元 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| 於2020年3月1日 | 26,395.5 | (18,437.6) | (40.1) | 675.6 | 8,593.4 |
| 匯兌差額 | - | - | 34.8 | - | 34.8 |
| 轉撥至法定儲備 | - | - | - | 23.2 | 23.2 |
| 股息(附註12(b)) | (434.1) | - | - | - | (434.1) |
| 於2020年8月31日 | 25,961.4 | (18,437.6) | (5.3) | 698.8 | 8,217.3 |
| 於2019年3月1日 | 19,320.0 | (18,438.6) | 1.5 | 575.1 | 1,458.0 |
| 匯兌差額 | - | - | 2.3 | - | 2.3 |
| 來自百麗國際的其他出資 | - | 1.0 | - | - | 1.0 |
| 轉撥至法定儲備 | - | - | - | 25.8 | 25.8 |
| 於2019年8月31日 | 19,320.0 | (18,437.6) | 3.8 | 600.9 | 1,487.1 |

附註：

(a) 股份溢價

股份溢價指已發行股份之面值與進行重組之視作代價之間的差額。其亦包括本公司上市後發行股份產生的股份溢價(經扣除股份發行成本)。

(b) 資本儲備

資本儲備包括重組所產生的合併儲備，其指緊接重組之前，在對銷公司間投資(如有)後，本公司為重組而發行的股份的公平值超過本集團旗下現有公司的合併資本價值的部分。資本儲備亦包括百麗國際的其他出資。

(c) 法定儲備

法定儲備不可分配且該等資金的轉撥由相關中國附屬公司董事會根據相關中國法律法規決定。

簡明綜合中期財務資料附註

22 未來最低應收租賃付款

於2020年2月29日及8月31日，根據不可撤銷的經營租賃就樓宇應收的未來最低租賃付款總額如下：

| | 於2020年 8月31日 人民幣百萬元 | 於2020年 2月29日 人民幣百萬元 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|
| 不遲於1年 | 48.9 | 35.1 |
| 1年後但不遲於5年 | 16.3 | 22.7 |
| | 65.2 | 57.8 |

23 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 2020年 人民幣百萬元 | 2019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 | 1.5 | 11.2 |
| — 物流服務費 | 180.9 | 162.9 |
| — 電子商務服務費 | 50.8 | 72.7 |
| — 租賃開支 | 14.1 | 16.9 |
| 主要管理人員報酬 | | |
| — 薪金、花紅及其他福利(附註(b)) | 3.5 | 3.0 |

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。

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

截至2020年8月31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

截至2020年8月31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 | 4,864,711,024 ⁽⁴⁾ | 78.45% |
| 百麗國際控股有限公司 ⁽²⁾ | 於受控法團中擁有權益 | 4,864,711,024 ⁽⁴⁾ | 78.45% |
| Muse Holdings-B Inc. ⁽²⁾ | 於受控法團中擁有權益 | 4,864,711,024 ⁽⁴⁾ | 78.45% |
| Muse Holdings-M Inc. ⁽²⁾ | 於受控法團中擁有權益 | 4,864,711,024 ⁽⁴⁾ | 78.45% |
| Muse Holdings Inc. ⁽²⁾ | 於受控法團中擁有權益 | 4,864,711,024 ⁽⁴⁾ | 78.45% |
| 智者创业有限公司 ⁽²⁾ | 於受控法團中擁有權益 | 4,864,711,024 ⁽⁴⁾ | 78.45% |
| Hillhouse HHBH Holdings Limited ⁽²⁾⁽³⁾ | 於受控法團中擁有權益 | 4,864,711,024 ⁽⁴⁾ | 78.45% |
| Hillhouse HHBH Limited ⁽³⁾ | 於受控法團中擁有權益 | 4,864,711,024 ⁽⁴⁾ | 78.45% |
| HHBH Investment, L.P. ⁽³⁾ | 於受控法團中擁有權益 | 4,864,711,024 ⁽⁴⁾ | 78.45% |
| 高瓴資本管理有限公司 ⁽³⁾ | 於受控法團中擁有權益 | 4,864,711,024 ⁽⁴⁾ | 78.45% |
| 中信銀行股份有限公司 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾ | 於股份持有保證權益的人 | 4,864,711,024 | 78.45% |
| 中國中信有限公司 ⁽⁶⁾ | 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 ⁽⁶⁾ | 於受控法團中擁有權益 | 4,864,711,024 | 78.45% |
| 中國中信集團有限公司 ⁽⁶⁾ | 於受控法團中擁有權益 | 4,864,711,024 | 78.45% |
| Siemens Bank GmbH Singapore Branch ⁽⁵⁾⁽⁷⁾ | 於股份持有保證權益的人 | 4,864,711,024 | 78.45% |
| Siemens AG ⁽⁷⁾ | 於受控法團中擁有權益 | 4,864,711,024 | 78.45% |

附註：

- (1) 截至2020年8月31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。
- (5) 中信銀行股份有限公司及Siemens Bank GmbH Singapore Branch皆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。
- (6) 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。
- (7) Siemens Bank GmbH Singapore Branch由Siemens AG全資擁有。

除所披露者外，截至2020年8月31日，董事概不知悉任何人士(並非董事或本公司最高行政人員)根據權益披露申報於股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文下須知會本公司的任何權益或淡倉或根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司須予存置的登記冊內的任何權益或淡倉。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事資料變更

除本中期報告其他地方所披露外，董事履歷詳情並無發生須根據上市規則第13.51B(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，而本公司於截至2020年8月31日止六個月已採納企業管治守則為其自身企業管治守則。

董事會認為本公司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。截至2020年8月31日止六個月，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。

董事會將定期檢討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

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2020年3月1日至2020年8月31日期間一直遵守標準守則所訂的標準。





一般資料

上市規則的持續披露規定

除本報告另有披露者外，我們董事確認截至2020年8月31日，概無須按照上市規則第13.13條至第13.19條的規定予以披露的情況。

另需說明的是，截至2020年8月31日，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)訂立日期為2017年4月28日的融資協議項下的未償還本金額約為18,700百萬元(「融資協議」)。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)作為融資協議項下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2020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(經扣除包銷費用及佣金以及其它相關開支)(「所得款項淨額」)，即7,689.0百萬港元，將擬由本公司按照於招股章程中所示使用。

| 根據招股章程披露 所得款項淨額的計劃用途 | 所得款項淨額 百萬港元 | 截至2020年8月31日 已使用資金 百萬港元 | 於2020年8月31日 未使用資金 百萬港元 |
|---------------------------|----------------|-------------------------------|------------------------------|
| 投資科技創新以加快業務的數字化轉型 | 800.0 | 284.0 | 516.0 ⁽¹⁾ |
| 償還應付百麗國際及同系附屬公司的 未償還款項 | 3,717.4 | 3,717.4 | — |
| 償還短期銀行借款 | 2,210.5 | 2,210.5 | — |
| 營運資金及其他一般公司用途 | 538.2 | 538.2 | — |
| 結算應付股息 ⁽²⁾ | 422.9 | 422.9 | — |
| 總額 | 7,689.0 | 7,173.0 | 516.0 |

附註：

- (1) 有關投資科技創新以加快業務的數字化轉型的未使用資金餘額預期將於2025年2月底前悉數動用。
- (2) 有關結算公司的應付股息的餘額已於2020年8月31日前悉數動用。

