

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

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)

截至 2022 年 8 月 31 日止六個月 中期業績公告

財務摘要

		未經審核	
		截至 8 月 31 日止六個月	
		2022 年	2021 年
收入	人民幣百萬元	13,218.0	15,573.4
毛利	人民幣百萬元	6,030.7	6,923.5
經營利潤	人民幣百萬元	1,580.5	2,059.7
本公司權益持有人應佔利潤	人民幣百萬元	1,145.4	1,430.8
毛利率	%	45.6	44.5
經營利潤率	%	12.0	13.2
本公司權益持有人應佔利潤率	%	8.7	9.2
每股盈利－基本及攤薄	人民幣分	18.47	23.07
每股股息			
- 中期	人民幣分	13.00	13.00
平均應收貿易賬款周轉期	日數	16.4	19.4
平均應付貿易賬款周轉期	日數	16.4	21.2
平均存貨周轉期	日數	167.6	147.8
		未經審核	經審核
		於 2022 年	於 2022 年
		8 月 31 日	2 月 28 日
槓桿比率	%	淨現金	淨現金
流動比率	倍	2.2	2.3

中期業績

滔搏國際控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」或「董事」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）截至 2022 年 8 月 31 日止六個月之未經審核的中期業績及 2021 年同期的對比資料如下：

簡明綜合損益表

截至 2022 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	
		2022 年 人民幣百萬元	2021 年 人民幣百萬元
收入	4	13,218.0	15,573.4
銷售成本	6	(7,187.3)	(8,649.9)
毛利		6,030.7	6,923.5
銷售及分銷開支	6	(4,090.8)	(4,542.5)
一般及行政開支	6	(574.3)	(634.6)
撥回應收貿易賬款減值		1.5	3.0
其他收入	5	213.4	310.3
經營利潤		1,580.5	2,059.7
融資收入		48.6	73.1
融資成本		(111.3)	(110.8)
融資成本，淨額	7	(62.7)	(37.7)
除所得稅前利潤		1,517.8	2,022.0
所得稅開支	8	(372.4)	(591.2)
本公司權益持有人於期內應佔利潤		1,145.4	1,430.8
		人民幣分	人民幣分
期內本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利			
每股基本及攤薄盈利	9	18.47	23.07

簡明綜合全面收益表

截至 2022 年 8 月 31 日止六個月

	未經審核	
	截至 8 月 31 日止六個月	
	2022 年	2021 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	1,145.4	1,430.8
其他全面收益／（虧損）		
不會重新分類至損益表之項目：		
匯兌差額	29.1	(25.2)
本公司權益持有人應佔期內全面收益總額	<u>1,174.5</u>	<u>1,405.6</u>

簡明綜合資產負債表

於 2022 年 8 月 31 日

		未經審核 於 2022 年 8 月 31 日 人民幣百萬元	經審核 於 2022 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		806.2	1,009.1
使用權資產		2,894.9	3,099.7
無形資產		1,085.1	1,092.9
長期按金、預付款項及其他應收款項		299.4	309.4
長期抵押銀行存款		-	1,000.0
遞延所得稅資產		294.0	305.0
		<u>5,379.6</u>	<u>6,816.1</u>
		-----	-----
流動資產			
存貨	11	6,403.6	6,686.2
應收貿易賬款	12	1,254.7	1,106.9
按金、預付款項及其他應收款項		1,376.0	1,434.5
透過損益按公允價值衡量之金融資產		20.0	-
短期抵押銀行存款		1,578.4	-
銀行結餘及現金		1,676.6	1,752.6
		<u>12,309.3</u>	<u>10,980.2</u>
		-----	-----
資產總值		<u>17,688.9</u>	<u>17,796.3</u>
		=====	=====

簡明綜合資產負債表

於 2022 年 8 月 31 日

		未經審核 於 2022 年 8 月 31 日 人民幣百萬元	經審核 於 2022 年 2 月 28 日 人民幣百萬元
負債			
非流動負債			
租賃負債		1,863.7	1,970.2
遞延所得稅負債		298.5	372.1
		<u>2,162.2</u>	<u>2,342.3</u>
流動負債			
應付貿易賬款	13	354.2	926.7
其他應付款項、應計費用及其他負債		1,362.5	1,644.9
短期借款	14	2,028.0	518.2
租賃負債		1,271.7	1,086.2
即期所得稅負債		614.7	696.5
		<u>5,631.1</u>	<u>4,872.5</u>
負債總值		<u>7,793.3</u>	<u>7,214.8</u>
資產淨值		<u>9,895.6</u>	<u>10,581.5</u>
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		-	-
其他儲備		1,681.0	3,511.5
保留溢利		8,214.6	7,070.0
權益總值		<u>9,895.6</u>	<u>10,581.5</u>

簡明綜合現金流量表

截至 2022 年 8 月 31 日止六個月

	未經審核	
	截至 8 月 31 日止六個月	
	2022 年	2021 年
	人民幣百萬元	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	2,133.7	3,325.4
支付所得稅	(516.8)	(753.7)
經營業務所產生的現金淨額	1,616.9	2,571.7
投資活動所產生的現金流量		
購買物業、廠房及設備及無形資產支付款項	(143.1)	(277.9)
出售物業、廠房及設備所得款項	0.3	2.7
存入其他銀行存款	(551.0)	(1,899.6)
提取其他銀行存款	551.0	1,849.6
購買透過損益按公允價值衡量之金融資產支付款項	(20.0)	-
已收利息	29.9	28.1
投資活動所使用的現金淨額	(132.9)	(297.1)
融資活動所產生的現金流量		
銀行借款所得款項	2,028.0	3,203.8
償還銀行借款	(518.2)	(3,707.2)
存入短期抵押銀行存款	(578.4)	-
支付租賃負債（含利息）	(615.2)	(1,176.0)
已付銀行借款之利息	(15.8)	(11.9)
已付股息	(1,860.4)	(744.1)
融資活動所使用的現金淨額	(1,560.0)	(2,435.4)
現金及現金等價物的減少淨額	(76.0)	(160.8)
於期初的現金及現金等價物	1,752.6	1,228.8
於期末的現金及現金等價物	1,676.6	1,068.0

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。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，本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。於2022年8月31日，沒有任何一方持有本公司50%以上的股權。

截至2022年8月31日止六個月的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2022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。此簡明綜合中期財務資料已於2022年10月25日獲董事會批准發佈。

2 編製基準及會計政策

截至2022年8月31日止六個月的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2022年2月28日止年度的綜合財務報表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，編製此簡明綜合中期財務資料採用的主要會計政策與截至2022年2月28日止年度的綜合財務報表一致。

(a) 本集團採納的新訂準則及準則之修訂

本集團已於2022年3月1日開始之年度報告期間首次採用以下準則及修訂：

- 適用範圍較窄的修訂 – 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
- 物業、廠房及設備 – 國際會計準則第16號之修訂
- 有償合約 – 國際會計準則第37號之修訂
- 對概念框架之提述 – 國際財務報告準則第3號之修訂
- 2018年至2020年週期之國際財務報告準則年度改進 – 年度改進

上述修訂對過往期間所確認的金額並無造成任何影響，且預期不會對當前及未來期間造成重大影響。

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

若干新訂準則、現有準則之修訂及解釋於報告期間已頒佈但尚未強制生效。於 2022 年 3 月 1 日開始生效，但尚未獲本集團提早採納：

國際會計準則第 1 號之修訂	負債分類為流動或非流動 ⁽¹⁾
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 17 號之修訂	國際財務報告準則第 17 號之修訂 ⁽¹⁾
國際會計準則第 1 號之修訂及 國際財務報告準則實務公告第 2 號	會計政策之披露 ⁽¹⁾
國際會計準則第 8 號之修訂	會計估計的定義 ⁽¹⁾
國際會計準則第 12 號之修訂	單一交易產生的有關資產及負債的 遞延稅項 ⁽¹⁾
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第 5 號 (2020 年)之修訂	呈列財務報表—借款人對包含按要求償 還條款的有期貨款的分類 ⁽¹⁾
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 ⁽²⁾

(1) 於二零二三年三月一日開始之年度期間對本集團生效。

(2) 生效日期待確定。

董事會已對該等新準則及準則修訂進行評估，初步結論為採納該等新準則及準則修訂預期不會對本集團的財務表現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 分部資料

本集團主要從事運動鞋服產品銷售以及向其他零售商出租用於聯營銷售的商業場所。

主要經營決策者（「主要經營決策者」）被確認為執行董事及高層管理人員。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，而董事會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 2022 年 8 月 31 日及 2022 年 2 月 28 日，本集團的絕大部分非流動資產均位於中國。

4 收入

	截至 8 月 31 日止六個月	
	2022 年 人民幣百萬元	2021 年 人民幣百萬元
銷售貨品	13,101.6	15,421.3
聯營費用收入	91.1	120.8
其他	25.3	31.3
	<u>13,218.0</u>	<u>15,573.4</u>

5 其他收入

	截至 8 月 31 日止六個月	
	2022 年 人民幣百萬元	2021 年 人民幣百萬元
政府補貼（附註）	213.2	310.3
其他	0.2	-
	<u>213.4</u>	<u>310.3</u>

附註：政府補貼包括已收中國各地方政府的補貼。

6 按性質劃分的開支

	截至 8 月 31 日止六個月	
	2022 年 人民幣百萬元	2021 年 人民幣百萬元
確認為開支並計入銷售成本的存貨成本	7,167.5	8,476.3
員工成本	1,488.0	1,618.4
租賃開支（主要包括聯營費用開支）	1,053.8	1,251.2
使用權資產折舊	771.6	917.4
物業、廠房及設備折舊	334.5	331.8
無形資產攤銷	12.9	15.5
出售使用權資產的收益（包括在銷售及分銷開支）	(7.1)	(15.9)
出售物業、廠房及設備的虧損	0.4	1.0
物業、廠房及設備沖銷	5.1	3.2
確認為開支並計入銷售成本的存貨減值（附註 11）	19.8	173.6
使用權資產減值（包括在銷售及分銷開支）	43.3	41.2
物業、廠房及設備減值	14.8	-
其他稅項開支	40.1	68.3
其他	907.7	945.0
	<u>11,852.4</u>	<u>13,827.0</u>

7 融資成本，淨額

	截至 8 月 31 日止六個月	
	2022 年 人民幣百萬元	2021 年 人民幣百萬元
銀行存款利息收入	48.6	46.8
匯兌收益，淨額	-	26.3
融資收入	<u>48.6</u>	<u>73.1</u>
銀行借款利息開支	(15.9)	(12.3)
租賃負債利息開支	(91.2)	(98.5)
匯兌虧損，淨額	(4.2)	-
融資成本	<u>(111.3)</u>	<u>(110.8)</u>
融資成本，淨額	<u>(62.7)</u>	<u>(37.7)</u>

8 所得稅開支

	截至 8 月 31 日止六個月	
	2022 年 人民幣百萬元	2021 年 人民幣百萬元
即期所得稅－中國企業所得稅		
－本期	312.8	567.1
－過往年度超額撥備	(11.7)	(8.8)
－預扣稅	133.9	-
遞延所得稅	(62.6)	32.9
	<u>372.4</u>	<u>591.2</u>

所得稅開支已按本集團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 2021 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 2.5% 至 15%（截至 2021 年 8 月 31 日止六個月：2.5% 至 15%）的優惠稅率及其他稅務優惠待遇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 2021 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，根據中國大陸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，適用於相關預扣稅率將從 10% 降至 5%。

9 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	
		2022 年	2021 年
本公司權益持有人於期內應佔利潤	人民幣百萬元	<u>1,145.4</u>	<u>1,430.8</u>
就每股基本盈利而言的普通股 加權平均數	千股	<u>6,201,222</u>	<u>6,201,222</u>
每股基本盈利	人民幣分	<u>18.47</u>	<u>23.07</u>

(b) 攤薄

截至 2021 年及 2022 年 8 月 31 日止六個月，並無潛在攤薄普通股，故所示每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10 股息

- (a) 於 2022 年 10 月 25 日舉行的會議上，董事宣派截至 2023 年 2 月 28 日止年度的中期股息每股普通股人民幣 13.00 分或相當於 13.78 港分（合共人民幣 806.2 百萬元），該股息於回顧期後宣派將不會於中期財務資料內列為應付股息。
- (b) 於 2022 年 5 月 30 日舉行的會議上，董事建議派發截至 2022 年 2 月 28 日止年度的末期股息每股普通股人民幣 7.00 分或相當於 8.09 港分（合共人民幣 434.1 百萬元）及特別股息每股普通股人民幣 23.00 分或相當於 26.58 港分（合共人民幣 1,426.3 百萬元），該股息已於截至 2022 年 8 月 31 日止六個月期間內派付。
- (c) 於 2021 年 10 月 28 日舉行的會議上，董事宣派截至 2022 年 2 月 28 日止年度的中期股息每股普通股人民幣 13.00 分或相當於 15.65 港分（合共人民幣 806.2 百萬元），該股息已於截至 2022 年 2 月 28 日止年度內派付。
- (d) 於 2021 年 5 月 24 日舉行的會議上，董事建議派發截至 2021 年 2 月 28 日止年度的末期股息每股普通股人民幣 12.00 分或相當於 14.33 港分（合共人民幣 744.1 百萬元），該股息已於截至 2021 年 8 月 31 日止六個月期間內派付。

11 存貨

	於 2022 年 8 月 31 日 人民幣百萬元	於 2022 年 2 月 28 日 人民幣百萬元
待售商品及消耗品	6,542.8	6,805.6
減：減值虧損撥備	(139.2)	(119.4)
	<u>6,403.6</u>	<u>6,686.2</u>

存貨成本人民幣 7,167.5 百萬元（截至 2021 年 8 月 31 日止六個月：人民幣 8,476.3 百萬元）及存貨減值撥備變動人民幣 19.8 百萬元（截至 2021 年 8 月 31 日止六個月：人民幣 173.6 百萬元）已計入截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的銷售成本。

12 應收貿易賬款

	於 2022 年 8 月 31 日 人民幣百萬元	於 2022 年 2 月 28 日 人民幣百萬元
應收貿易賬款	1,261.0	1,114.7
虧損撥備	(6.3)	(7.8)
	<u>1,254.7</u>	<u>1,106.9</u>

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 2022 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 2022 年 8 月 31 日 人民幣百萬元	於 2022 年 2 月 28 日 人民幣百萬元
0 至 30 天	1,171.9	1,064.3
31 至 60 天	69.0	40.0
61 至 90 天	7.2	1.4
超過 90 天	12.9	9.0
	<u>1,261.0</u>	<u>1,114.7</u>
虧損撥備	(6.3)	(7.8)
	<u>1,254.7</u>	<u>1,106.9</u>

應收貿易賬款的賬面值與其公平值相若，並以人民幣計值。

13 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 2022 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 2022 年 8 月 31 日 人民幣百萬元	於 2022 年 2 月 28 日 人民幣百萬元
0 至 30 天	351.2	921.3
31 至 60 天	1.7	3.9
超過 60 天	1.3	1.5
	<u>354.2</u>	<u>926.7</u>

應付貿易賬款的賬面值以人民幣計值。由於短期性質，因此其賬面值與公平值相若。

14 短期借款

	於 2022 年 8 月 31 日 人民幣百萬元	於 2022 年 2 月 28 日 人民幣百萬元
銀行貸款 – 無抵押（附註(a)）	-	518.2
銀行貸款 – 有抵押（附註(b)）	2,028.0	-
	<u>2,028.0</u>	<u>518.2</u>

附註：

- (a) 於 2022 年 2 月 28 日，本集團的無抵押銀行貸款按浮動利率計息，加權平均年利率為 1.2%。本集團短期銀行借款的賬面值以港幣計值並與其公平值相若。
- (b) 於 2022 年 8 月 31 日，借款由短期抵押銀行存款人民幣 578.4 百萬元提供擔保。賬面值以人民幣計值並與其公平值相若。借款按固定利率計息，加權平均年利率為 1.7%。
- (c) 於 2022 年 8 月 31 日及 2022 年 2 月 28 日，銀行存款人民幣 1,000.0 百萬元乃就銀行信貸融資而抵押予銀行，本集團概無使用該信貸融資。

管理層討論及分析

市場回顧

波動的零售環境帶來更為嚴峻的經營挑戰

回顧過去的 2023 年 2 月 28 日止財年上半年，零售環境的波動仍在多個維度上持續對我們的日常經營帶來嚴峻挑戰。2022 年 3 月中下旬開始，奧密克戎毒株的傳播開始逐步在全國多個地區形成不規律且具持續性的影響。從影響的集中程度來看，單月影響規模雖然未及 2020 年疫情初次爆發時的最嚴重時期，但相對而言，月新增確診病例人數更高，影響波及的持續時間更長。至目前來看，整體後續復甦呈現較為起伏的非線性態勢。

疫情的發生，不可避免地對整體零售客流產生一定程度的衝擊，疊加疫情下居民消費心態發生改變，居民消費和投資觀念更趨保守，儲蓄意願有所增強，影響整體消費品市場表現。中國國家統計局資料顯示，2022 年第一季度中國 GDP 錄得同比增長 4.8%，仍高於市場預期。但二季度增長放緩至 0.4%，導致 2022 年上半年 GDP 同比增長為 2.5%（去年同期增長 12.7%）。同期全國居民人均消費支出實際增長 0.8%，而人均存款至 2022 年 6 月底較 2021 年末增長 10%。社會消費品零售總額同比下降 0.7%（去年同期增長 23.0%）。其中服裝、鞋帽、針紡織品類同比下降 6.5%，反映整體消費需求環境正面臨嚴峻挑戰。

雖然整體消費環境波動，就我們所處的運動行業而言，積極的國家政策支持仍持續推動行業的可持續發展。全民健身計劃（2021-2025 年）在 2021 年 8 月出台，該計劃預計將為體育用品行業創造人民幣五萬億元的收益。此後的一年時間裏，國務院、體育總局以及多個相關部門陸續頒佈相關政策，積極解決行業發展障礙，保障計劃的順利推行。此外，國家體育總局在 2022 年 7 月發佈一系列工作方案，從加大助企紓困力度和加大體育產品供給兩個維度提出共 42 項具體措施，內容涵蓋了包括豐富健身活動、吸引群眾參與、推動公共場館開放、促進體育消費和帶動體育就業在內的方方面面。危中有機，疫情的反覆雖然影響整體消費環境與心態，但民眾自身健康意識在積極抗疫的過程中不斷提升，促進運動健身習慣的養成，運動參與人群規模不斷擴大，運動項目種類更加豐富及多樣。

迭代自身全域運營能力，長期把握高質量盈利核心

縱使整體消費仍存在疫情所帶來的挑戰與掣肘，但外部環境和消費者心態與需求的衍變，也正驅動着我們將自身能力朝着更複合的方向發展。在公司整體發展思路，我們積極應對、擁抱變化，聚規模、重質量、增互動、強協同。在過程中迭代全域運營能力，精益數字化賦能，豐富合作品牌矩陣，使我們的能力能夠更加敏捷地適配於當下多變的市場環境與消費者需求。在我們沉浸行業 20 餘年的高效運營基礎上，這些經驗的摸索、試錯、迭代及積累，成為持續鞏固企業護城河的力量，也是在挑戰下，我們能夠與上下游合作夥伴共克時艱，持續保持行業引領效率的信心所在。

截至 2023 年 2 月 28 日止財年上半年，疫情對線下客流產生顯著影響，消費需求再次轉為線上化。對此，我們發揮已有的全域化、多場景佈局優勢，深度挖掘市場潛力與生意機遇。雖然總收入同比下降 15.1% 至人民幣 13,218.0 百萬元，但零售業務的線上銷售金額同比大幅增長，其中基於社群運營的線上私域銷售金額同比增速最為顯著，充分凸顯我們全域、多場景觸點的多樣化優勢，以及隨需而動無縫切換的靈活性。

與此同時，作為行業內最具規模的運動零售運營商，我們在外圍環境導致市場供需關係更為複雜的情況下，動態管理平衡，保持着存貨的健康可控與周轉效率。至 2022 年 8 月 31 日，存貨金額與 2021 年 8 月 31 日相比下降 16.6%，與 2022 年 2 月 28 日相比下降 4.2%。良性的存貨管理賦予我們更多空間，相對緩和外部市場促銷環境帶來的影響。期內，得益於嚴謹的折扣管理以及與品牌夥伴的協作共贏，毛利率同比提升 1.1 個百分點至 45.6%。同時，我們通過嚴格的費用管控以及「優選+優化」門店網絡結構的持續優化，部分緩和收入下降對費用率的直接影響，本公司權益持有人應佔利潤同比下降 19.9% 至人民幣 1,145.4 百萬元，本公司權益持有人應佔利潤率為 8.7%，同比微降 0.5 個百分點。在波動的經營環境下，我們仍然保持了行業領先的零售經營效率，附以高效的運營資金管理，實現健康的現金迴流。基於此，董事會決議宣派截至 2023 年 2 月 28 日止財年中期股息每股普通股人民幣 13.00 分，派息率為 70.4%，持續通過卓越經營創造股東價值。

業務回顧

效率先行，深度協同，精益數字化能力，通過全域化運營應對多樣化挑戰

回顧財年上半年，疫情的多變性與突發性對客流產生持續影響。針對消費場景的切換，以及適應整體零售環境的變化，我們本着效率先行的原則，通過內部從總部到地區、外部與品牌合作夥伴的深度協同，高質高效地在全域化場景下爭取更多生意機遇與規模。雖然上半年整體收入受外部環境影響同比下降，但零售業務的線上銷售金額同比實現大幅增長，其中基於社群運營的線上私域銷售金額同比增速最為顯著，其對總銷售金額的貢獻佔比同比翻倍。過程中，我們也不斷在運營端和消費者互動端打磨相應數字化工具的應用，使其能夠在終端賦能於我們和消費者全域化互動，以及在運營端實現更加順暢高效的流程管理與精細化的數據分析。

與此同時，與線上多樣化發展相輔相成的是我們結合市場趨勢，對線下門店效率持續的動態評估。期內，我們加速了「優選+優化」的直營實體門店結構升級，強化基於門店的全域化運營能力。結合疫情帶來的挑戰和宏觀環境的變化，以更加審慎的態度動態評估門店效益，相應地加大了低產和虧損店鋪的關閉力度。

截至 2022 年 8 月 31 日，我們運營着 6,928 家直營店鋪網絡，與 2022 年 2 月 28 日相比，總門店數淨減少 767 家，毛銷售面積環比減少 5.1%；與 2021 年 8 月 31 日相比，總門店數淨減少 857 家，毛銷售面積同比減少 0.7%。在過程中，我們通過效率先行的動態評估管理，應對外部環境持續變化，切實地從經營效率角度優化門店結構。此舉動讓我們能夠在收入同比下降的當下，相對緩和對經營費用率的直接影響，同時保持着助力行業成長的長期佈局。

同時，結合消費體驗訴求的提升，更沉浸式的感受正在逐步替代傳統的貨品展示基礎訴求，線下門店的角色也在逐步從貨品售賣場所，迭代成為全域一體化的一站式體驗中心。期內，我們仍在高質高效、高標準地保證具備全域化運營能力的優質門店，在各地核心商圈的持續落地以及升級改造。同時，我們基於城市、商圈等渠道信息進行收集和量化數據處理的渠道數字化模型，已實現查詢和分析等核心功能的開發。在大店策略的穩步執行與推動下，大店佔比不斷提升，且其經營效率優勢持續保持。截至 2022 年 8 月 31 日，300 平方米以上大店數目佔比 14.9%，較 2022 年 2 月 28 日相比，提升 2.0 個百分點；較 2021 年 8 月 31 日，提升 4.1 個百分點。同時，大店匯聚線上及線下流量，更有益於全域化能力的延展，帶動傳統實體門店的業態升級。截至 2023 年 2 月 28 日止財年上半年期間，我們開通了小程序的直營門店，其私域流量銷售金額對門店總直營零售銷售金額（增值稅前）的貢獻佔比已達至 20% 低段水平。

按規模劃分的門店數量及所佔百分比：

	2020 年		截至 2 月 28/29 日 2021 年		2022 年		截至 8 月 31 日 2022 年	
		%		%		%		%
門店規模：								
150 平方米及以下	5,732	68.3%	5,192	64.8%	4,624	60.1%	3,938	56.8%
150 平方米至 300 平方米	2,051	24.4%	2,064	25.8%	2,082	27.0%	1,960	28.3%
300 平方米以上	612	7.3%	750	9.4%	989	12.9%	1,030	14.9%
總計	8,395	100.0%	8,006	100.0%	7,695	100.0%	6,928	100.0%

長期聚焦消費者運營，尋求用戶規模和粘性的同步發展

縱使外界環境充滿不確定性，滔搏聚焦於和消費者建立無縫連接的核心卻歷久彌堅。通過全域化的消費者觸達、精準的社群互動和運營，捕捉訴求。同時，結合數字化手段和工具的幫助，我們也在過程中不斷細化社群運營、會員運營、權益服務升級等工作。在滿足消費者的生活方式和社交訴求的同時，增強他們對滔搏的認知與認可。

期內，縱使外部消費環境挑戰，我們仍實現了社群好友和會員規模的同步攀升。在保持傳統線下場景拓展用戶的同時，我們也融入線上場景的打通，彌補了疫情波動下實體客流波動帶來的影響。在社群運營的層面，我們在終端通過工具賦能，細化門店拉新目標和優化相應流程。於 2022 年 8 月 31 日，我們的累計註冊會員數達至 60.2 百萬人，同比提升 28%，累計社群好友數超過 9 百萬，同比接近翻倍。

在精細化用戶運營方面，期內我們在規模突破的同時，逐步加強聚焦於核心會員用戶群體的需求挖掘，推行多項會員分層運營項目，同步進行一系列會員產品的升級。至 2022 年 8 月底，會員銷售持續保持着對店內零售總額（含增值稅）的高貢獻比例，其中老會員複購貢獻更為顯著。我們的核心會員規模和銷售貢獻佔比均有所提升，其消費潛力與粘性較普通會員更為凸顯，人均消費金額顯著高於會員及非會員整體。同時，在社群私域運營層面，伴隨着總社群好友規模提升的，是我們線上私域銷售對總銷售金額貢獻的佔比同比實現翻倍，有效地彌補了疫情環境下線下客流的受損。

	截至			
	11月30日 2021年	2月28日 2022年	5月31日 2022年	8月31日 2022年
累計註冊會員數	50.9	55.5	57.5	60.2
截至該季度會員貢獻的 店內零售總額（含增值稅）比例	95.6%	96.4%	95.3%	93.6%

單位：百萬

圍繞消費者全旅程構建全方位互動

我們重視每一次與消費者對話的機會，為更全面、深入地實現與消費者的長期連接與陪伴，覆蓋消費者全旅程的每一個價值鏈環節，我們通過多維度內容媒體矩陣持續與消費者交流與互動，在滔搏運動社交媒體公眾號向粉絲發佈精心策劃的內容，挖需求，跟熱點，在小紅書、抖音等內容平台「種草」，包括自有 IP 號的孵化嘗試。期內，我們的全媒體內容矩陣錄得了約 100 百萬左右的內容流量，公眾號累計粉絲總量超 28 百萬。此外，滔搏電競戰隊在各大賽事持續錄得佳績。賽事佳績帶來更強的流量匯聚，滔搏電競的微博總粉絲量已近 6 百萬，電競戰隊開啟對商業化合作的深度探索。

未來展望

創新高效 駁風而行

截至目前，疫情仍在不間斷地影響着各地的零售消費環境，伴隨變化而行的，是對零售企業前瞻性、敏銳性與精準性的深度考驗。展望財年下半年，面對不確定的市場環境，我們將持續聚焦於自身全域化運營能力的升級，精益數字化能力，攜手品牌合作夥伴，多場景多形式地鞏固我們與消費者的深度互動，同時密切關注市場及行業發展趨勢與動向。我們仍將腳踏實地地聚焦以下發展舉措，在行業的變化中運籌帷幄，保持效率先行。

- 深化與品牌夥伴的合作，優化我們的品牌矩陣
- 運用「優選+優化」策略推行直營門店升級和基於門店的全域化零售運營
- 深入推進「精準+高效」的長期數字化升級
- 聚焦消費者互動與運營，尋求會員規模和粘性的同步發展
- 圍繞消費者全旅程中更多價值鏈環節延展我們的服務，實現消費者價值的深入挖掘

財務回顧

截至 2022 年 8 月 31 日止六個月，本集團的收入為人民幣 13,218.0 百萬元，對比截至 2021 年 8 月 31 日止六個月下降 15.1%。本集團的經營利潤為人民幣 1,580.5 百萬元，對比截至 2021 年 8 月 31 日止六個月下降 23.3%。本公司權益持有人於回顧期間應佔利潤為人民幣 1,145.4 百萬元，較截至 2021 年 8 月 31 日止六個月下降 19.9%。

收入

本集團的收入由截至 2021 年 8 月 31 日止六個月的人民幣 15,573.4 百萬元，下降 15.1% 至截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的人民幣 13,218.0 百萬元。有關下降主要是由於自 2022 年 3 月中下旬開始奧密克戎毒株持續性對整體消費環境所產生的波動影響。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				
	2022 年		2021 年		下降率
	收入	佔總計%	收入	佔總計%	
主力品牌*	11,544.0	87.3%	13,517.9	86.8%	(14.6%)
其他品牌*	1,557.6	11.8%	1,903.4	12.2%	(18.2%)
聯營費用收入	91.1	0.7%	120.8	0.8%	(24.6%)
電競收入	25.3	0.2%	31.3	0.2%	(19.2%)
總計	<u>13,218.0</u>	<u>100.0%</u>	<u>15,573.4</u>	<u>100.0%</u>	(15.1%)

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）、亞瑟士、鬼冢虎、斯凱奇及李寧。主力品牌及其他品牌乃根據本集團的相對收入來區分。

本集團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及國產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				
	2022 年		2021 年		下降率
	收入	佔總計%	收入	佔總計%	
零售業務	11,018.9	83.4%	12,702.3	81.6%	(13.3%)
批發業務	2,082.7	15.7%	2,719.0	17.4%	(23.4%)
聯營費用收入	91.1	0.7%	120.8	0.8%	(24.6%)
電競收入	25.3	0.2%	31.3	0.2%	(19.2%)
總計	<u>13,218.0</u>	<u>100.0%</u>	<u>15,573.4</u>	<u>100.0%</u>	(15.1%)

單位：人民幣百萬元

盈利能力

本集團的經營利潤下降 23.3%至截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的人民幣 1,580.5 百萬元。本公司權益持有人應佔利潤下降 19.9%至截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的人民幣 1,145.4 百萬元。

	截至 8 月 31 日止六個月		下降率
	2022 年	2021 年	
收入	13,218.0	15,573.4	(15.1%)
銷售成本	(7,187.3)	(8,649.9)	(16.9%)
毛利	6,030.7	6,923.5	(12.9%)
毛利率	45.6%	44.5%	

單位：人民幣百萬元

銷售成本由截至 2021 年 8 月 31 日止六個月的人民幣 8,649.9 百萬元，下降 16.9%至截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的人民幣 7,187.3 百萬元。本集團的毛利由截至 2021 年 8 月 31 日止六個月的人民幣 6,923.5 百萬元，下降 12.9%至截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的人民幣 6,030.7 百萬元。

於回顧期間，本集團的毛利率 45.6%，較截至 2021 年 8 月 31 日止六個月的 44.5%增長 1.1 個百分點。毛利率增長主要是由於嚴謹的折扣管理，銷售結構變化（批發佔比下降），以及與品牌合作夥伴的合作關係更加緊密。

截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的銷售及分銷開支為人民幣 4,090.8 百萬元（截至 2021 年 8 月 31 日止六個月：人民幣 4,542.5 百萬元），佔本集團收入 30.9%（截至 2021 年 8 月 31 日止六個月：29.2%）。銷售及分銷開支主要包括聯營及租賃開支、與門店相關的使用權資產折舊、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）。

截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的一般及行政開支為人民幣 574.3 百萬元（截至 2021 年 8 月 31 日止六個月：人民幣 634.6 百萬元），佔本集團收入 4.3%（截至 2021 年 8 月 31 日止六個月：4.1%）。一般及行政開支主要包括與辦公室相關的租賃開支、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。一般及行政開支下降主要由於回顧期間內員工成本、差旅費以及其他稅項開支減少。

銷售及分銷開支以及一般及行政開支佔本集團收入比例增加主要是由於回顧期間內受奧密克戎毒株不規律且具持續性的傳播對銷售的不利影響加重經營槓桿。

融資收入由截至 2021 年 8 月 31 日止六個月的人民幣 73.1 百萬元下降至截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的人民幣 48.6 百萬元。融資收入減少主要是由於回顧期間內沒有匯兌收益，惟部分因截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的平均銀行存款結餘較去年同期為高，令利息收入增加所抵銷。

融資成本由截至 2021 年 8 月 31 日止六個月的人民幣 110.8 百萬元略為增加至截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的人民幣 111.3 百萬元，主要是由於截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的平均短期借款結餘較去年同期為高，令短期借款的利息支出增加，惟部分因租賃負債利息減少所抵銷。

截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的所得稅開支為人民幣 372.4 百萬元（截至 2021 年 8 月 31 日止六個月：人民幣 591.2 百萬元）。實際所得稅稅率由截至 2021 年 8 月 31 日止六個月的 29.2% 下降 4.7 個百分點，至截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的 24.5%，是由於回顧期間內更多中國的子公司享有較高的所得稅優惠政策。本集團在中國大陸的法定所得稅稅率約為 25%，並對本公司在中國的子公司的保留溢利計提預扣稅。

其他收入

截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的其他收入為人民幣 213.4 百萬元（截至 2021 年 8 月 31 日止六個月：人民幣 310.3 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、廠房及設備及無形資產的開支。截至 2022 年 8 月 31 日止六個月，總資本開支為人民幣 157.3 百萬元（截至 2021 年 8 月 31 日止六個月：人民幣 261.1 百萬元）。

每股基本盈利

截至 2022 年 8 月 31 日止六個月，每股基本盈利由截至 2021 年 8 月 31 日止六個月的人民幣 23.07 分，下降 19.9% 至人民幣 18.47 分。

每股基本盈利乃以截至 2022 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 1,145.4 百萬元（截至 2021 年 8 月 31 日止六個月：人民幣 1,430.8 百萬元）除以本公司已發行普通股加權平均數，即 6,201,222,024 股（截至 2021 年 8 月 31 日止六個月：6,201,222,024 股）。

		截至 8 月 31 日止六個月	
		2022 年	2021 年
本公司權益持有人於期內應佔利潤	人民幣百萬元	<u>1,145.4</u>	<u>1,430.8</u>
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	千股	<u>6,201,222</u>	<u>6,201,222</u>
每股基本盈利	人民幣分	<u>18.47</u>	<u>23.07</u>

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 2021 年 8 月 31 日止六個月的人民幣 3,325.4 百萬元，減少人民幣 1,191.7 百萬元至截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的人民幣 2,133.7 百萬元。

截至 2022 年 8 月 31 日止六個月，投資活動所使用的現金淨額為人民幣 132.9 百萬元（截至 2021 年 8 月 31 日止六個月：所使用的現金淨額為人民幣 297.1 百萬元）。於回顧期間，本集團投資人民幣 143.1 百萬元於購買物業、廠房及設備及無形資產支付款項、存入其他銀行存款人民幣 551.0 百萬元以及購買可換股貸款投資支付款項人民幣 20.0 百萬元。惟因出售物業、廠房及設備所得款項人民幣 0.3 百萬元、提取其他銀行存款人民幣 551.0 百萬元以及已收利息人民幣 29.9 百萬元所抵銷。

於回顧期間，融資活動所使用的現金淨額為人民幣 1,560.0 百萬元（截至 2021 年 8 月 31 日止六個月：所使用的現金淨額為人民幣 2,435.4 百萬元），乃主要是本集團於期內償還銀行借款人民幣 518.2 百萬元、存入短期抵押銀行存款人民幣 578.4 百萬元、支付租賃負債（含利息）人民幣 615.2 百萬元以及派付 2021/22 年末期股息人民幣 434.1 百萬元及 2021/22 年特別股息人民幣 1,426.3 百萬元。惟部分因提取銀行借款所得款項人民幣 2,028.0 百萬元所抵銷。

於 2022 年 8 月 31 日，本集團持有銀行結餘及現金以及短期抵押銀行存款合共人民幣 3,255.0 百萬元，扣減短期借款人民幣 2,028.0 百萬元後，錄得淨現金狀況人民幣 1,227.0 百萬元。於 2022 年 2 月 28 日，本集團持有銀行結餘及現金合共人民幣 1,752.6 百萬元，扣減短期借款人民幣 518.2 百萬元後，錄得淨現金狀況人民幣 1,234.4 百萬元。

槓桿比率

於 2022 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（2022 年 2 月 28 日：淨現金狀況），長期抵押銀行存款、短期抵押銀行存款以及銀行結餘及現金的結餘總額超過短期借款的結餘總額為人民幣 1,227.0 百萬元（2022 年 2 月 28 日：人民幣 2,234.4 百萬元）。

資產抵押

於 2022 年 8 月 31 日，除短期抵押銀行存款人民幣 1,578.4 百萬元外，本集團並未就其任何銀行貸款抵押任何資產。

人力資源

於 2022 年 8 月 31 日，本集團聘用合共 32,745 名員工（2022 年 2 月 28 日：40,913 名員工）。截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的員工成本總額為人民幣 1,488.0 百萬元（截至 2021 年 8 月 31 日止六個月：人民幣 1,618.4 百萬元），佔本集團收入 11.3%（截至 2021 年 8 月 31 日止六個月：10.4%）。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。

一般資料

中期股息

本公司董事會（「董事會」）決議宣派截至 2022 年 8 月 31 日止六個月的中期股息每股普通股人民幣 13.00 分（「中期股息」），合共人民幣 806.2 百萬元。

中期股息將於 2022 年 12 月 15 日（星期四）前後派付予 2022 年 12 月 1 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 2022 年 10 月 25 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 = 1.0598 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 13.78 港分。

董事會認為，本公司於緊隨支付中期股息後仍將有能力支付其日常業務過程中到期的債務，宣派中期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

中期股息將於 2022 年 12 月 15 日（星期四）或前後派付予 2022 年 12 月 1 日（星期四）名列本公司股東名冊上的股東。為確定合資格享有中期股息的股東名單，本公司將由 2022 年 11 月 29 日（星期二）至 2022 年 12 月 1 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 2022 年 11 月 28 日（星期一）下午四時三十分前，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。

香港中央證券登記有限公司的地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 號舖。

企業管治

本公司的企業管治常規乃根據上市規則附錄 14 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。

截至 2022 年 8 月 31 日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則所載所有適用守則條文。

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 所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「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 2022 年 3 月 1 日至 2022 年 8 月 31 日期間一直遵守標準守則所訂的標準。

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 2022 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。

薪酬委員會的主要職責包括（但不限於）：

- 就董事及高級管理層之薪酬政策及架構向董事會提出建議，並就訂立薪酬政策建立正式及具透明度的程序；
- 就董事及高級管理層的特別薪酬待遇釐定條款；及
- 藉參考董事不時議決的企業目的與目標，審閱及批准以表現為基準的薪酬。

董事薪金乃參考各董事的技能、經驗、職責、僱傭條件及對本集團事務及表現的時間投入以及可比較公司支付的薪金及當前市況釐定。

概無董事放棄或同意放棄任何薪酬，且本集團並無向任何董事支付任何酬金作為其加入本集團或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

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。在物色及挑選董事候選人時，提名委員會在向董事會推薦前將考慮候選人性格、資格、經驗、獨立性、時間投入及其他必要有關標準（如適用）以補充公司策略及達致董事會多元化。

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

購買、出售及贖回本公司的上市證券

於回顧期間，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。

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，於本公告日，本公司維持上市規則所規定的公眾最低持股量。

承董事會命
滔搏國際控股有限公司
于武
首席執行官及執行董事

香港，2022年10月25日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事于武先生及梁錦坤先生、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，以及獨立非執行董事林耀堅先生、華彬先生及黃偉德先生。

本中期業績公告分別刊登於香港聯合交易所有限公司之網站（www.hkexnews.hk）及本公司網站（www.topsports.com.cn）。本公司之中期報告將於適當時間寄發予股東，並將分別於香港聯合交易所有限公司網站及本公司的網站登載。