

2022/23

中期報告

TOPSPORTS 滔搏

TOPSPORTS

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	4
管理層討論及分析	10
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	39



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

黃偉德先生(主席)
于武先生
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

香港新界
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

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

中國銀行(香港)有限公司
交通銀行股份有限公司
招商銀行股份有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

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

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。

首席執行官報告書

市場回顧(續)

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上，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，我們在外部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。

首席執行官報告書

業務回顧(續)

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(續)

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	<u>612</u>	<u>7.3%</u>	<u>750</u>	<u>9.4%</u>	<u>989</u>	<u>12.9%</u>	<u>1,030</u>	<u>14.9%</u>
總計	<u>8,395</u>	<u>100.0%</u>	<u>8,006</u>	<u>100.0%</u>	<u>7,695</u>	<u>100.0%</u>	<u>6,928</u>	<u>100.0%</u>

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。

業務回顧(續)

長期聚焦消費者運營，尋求用戶規模和粘性的同步發展(續)

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			
	2021年 11月30日	2022年 2月28日	2022年 5月31日	2022年 8月31日
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。

首席執行官報告書

未來展望

創新高效馭風而行

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

在此，本人謹代表公司對我們的消費者、員工、品牌方和其他合作夥伴給予的信任與支持，表示由衷的感謝。期待着未來的滔搏可以持續秉承初心，以健康可持續的高質量發展，為我們的消費者、股東、合作夥伴乃至社會創造更多價值。

于武

首席執行官兼執行董事

香港，2022年10月25日

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	13,218.0	100.0%	15,573.4	100.0%	(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。

管理層討論及分析

收入(續)

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	13,218.0	100.0%	15,573.4	100.0%	(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		
	2022年	2021年	下降率
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。

盈利能力(續)

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)。

管理層討論及分析

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	1,145.4	1,430.8
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	千股	6,201,222	6,201,222
每股基本盈利	人民幣分	18.47	23.07

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透過損益按公允價值衡量之金融資產支付款項人民幣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逾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。

或然負債

於2022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2022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長遠計劃

於2022年8月31日，除本報告披露外，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2022年8月31日止六個月，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司或合營公司事項。

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。

外匯風險

本集團主要於中國大陸進行經營活動，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。

管理層討論及分析

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。

期後事項

除以上披露，於2022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。

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17至38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2022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，以及附註，包括主要會計政策和其他解釋信息。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，2022年10月25日

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	6	13,218.0	15,573.4
銷售成本	8	(7,187.3)	(8,649.9)
毛利		6,030.7	6,923.5
銷售及分銷開支	8	(4,090.8)	(4,542.5)
一般及行政開支	8	(574.3)	(634.6)
撥回應收貿易賬款減值	17	1.5	3.0
其他收入	7	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	9	(62.7)	(37.7)
除所得稅前利潤		1,517.8	2,022.0
所得稅開支	10	(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
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	18.47	23.07

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	1,174.5	1,405.6

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2022年8月31日

	附註	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	13	806.2	1,009.1
使用權資產	14(a)	2,894.9	3,099.7
無形資產	13	1,085.1	1,092.9
長期按金、預付款項及其他應收款項	15	299.4	309.4
長期抵押銀行存款	18	–	1,000.0
遞延所得稅資產		294.0	305.0
		5,379.6	6,816.1
流動資產			
存貨	16	6,403.6	6,686.2
應收貿易賬款	17	1,254.7	1,106.9
按金、預付款項及其他應收款項	15	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	18	1,578.4	–
銀行結餘及現金	18	1,676.6	1,752.6
		12,309.3	10,980.2
資產總值		17,688.9	17,796.3
負債			
非流動負債			
租賃負債	14(b)	1,863.7	1,970.2
遞延所得稅負債		298.5	372.1
		2,162.2	2,342.3
流動負債			
應付貿易賬款	19	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	20	2,028.0	518.2
租賃負債	14(b)	1,271.7	1,086.2
即期所得稅負債		614.7	696.5
		5,631.1	4,872.5
負債總值		7,793.3	7,214.8
資產淨值		9,895.6	10,581.5

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
	附註		
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	21	–	–
其他儲備	22	1,681.0	3,511.5
保留溢利		8,214.6	7,070.0
權益總值		9,895.6	10,581.5

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38頁為本簡明綜合中期財務資料，其已於2022年10月25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2022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 (附註21)	其他儲備 人民幣百萬元 (附註22)	保留溢利 人民幣百萬元	權益總值 人民幣百萬元
截至2022年8月31日止六個月				
於2022年3月1日	–	3,511.5	7,070.0	10,581.5
全面收益：				
期內利潤	–	–	1,145.4	1,145.4
其他全面收益：				
匯兌差額	–	29.1	–	29.1
期內全面收益總額	–	29.1	1,145.4	1,174.5
轉撥至法定儲備	–	0.8	(0.8)	–
股息(附註12(b))	–	(1,860.4)	–	(1,860.4)
與權益持有人的交易總額	–	(1,859.6)	(0.8)	(1,860.4)
於2022年8月31日	–	1,681.0	8,214.6	9,895.6
截至2021年8月31日止六個月				
於2021年3月1日	–	5,039.7	4,666.1	9,705.8
全面收益：				
期內利潤	–	–	1,430.8	1,430.8
其他全面虧損：				
匯兌差額	–	(25.2)	–	(25.2)
期內全面收益總額	–	(25.2)	1,430.8	1,405.6
轉撥至法定儲備	–	23.8	(23.8)	–
股息(附註12(d))	–	(744.1)	–	(744.1)
與權益持有人的交易總額	–	(720.3)	(23.8)	(744.1)
於2021年8月31日	–	4,294.2	6,073.1	10,367.3

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

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。

簡明綜合中期財務資料包括2022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
- 有價合約－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貸款的分類 ⁽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。

簡明綜合中期財務資料附註

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2022年2月28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2022年2月28日止年度合併財務報表一併閱讀。

自2022年2月28日起，本集團的風險管理政策並沒有發生任何重大變化。

4.2 公平值估計

本集團的金融工具於資產負債表按下列公平值計量層級計量：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一等級)。
- 除了第一層所包括的報價外，資產或負債可觀察的其他輸入的資料，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第二等級)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入的資料(即非可觀察輸入的資料)(第三等級)。

於2022年8月31日，可換股貸款投資人民幣20.0百萬元使用不可觀察輸入的資料(第三等級)以公平值計量。本集團可選擇將可換股貸款投資於發行日期後6個月到期，到期金額按本金加於到期日以年利率5%計算的利息計算，亦或轉換為於被投資方的股權。可換股貸款的公平值透過貼現現金流量分析釐定。

除可換股貸款投資外，本集團的資產負債表內並沒有任何重大的金融資產或金融負債以公平值計量。

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。

6 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
	13,218.0	15,573.4

7 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	—
	213.4	310.3

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	
	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(附註14(a))	771.6	917.4
物業、廠房及設備折舊(附註13)	334.5	331.8
無形資產攤銷(附註13)	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16)	19.8	173.6
使用權資產減值(包括在銷售及分銷開支)(附註14(a))	43.3	41.2
物業、廠房及設備減值(附註13)	14.8	–
其他稅項開支	40.1	68.3
其他	907.7	945.0
銷售成本、銷售及分銷開支以及一般及行政開支之總額	11,852.4	13,827.0

9 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	48.6	73.1
銀行借款利息開支	(15.9)	(12.3)
租賃負債利息開支(附註14(b))	(91.2)	(98.5)
匯兌虧損，淨額	(4.2)	–
融資成本	(111.3)	(110.8)
融資成本，淨額	(62.7)	(37.7)

10 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
	372.4	591.2

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%。

簡明綜合中期財務資料附註

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	
		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	1,145.4	1,430.8
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	千股	6,201,222	6,201,222
每股基本盈利	人民幣分	18.47	23.07

(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。

12 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本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。

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	總額 人民幣百萬元
於2021年3月1日的賬面淨值	1,019.5	1,002.4	87.2	1,089.6	2,109.1
添置	241.0	-	20.1	20.1	261.1
折舊／攤銷	(331.8)	-	(15.5)	(15.5)	(347.3)
出售／沖銷	(6.9)	-	-	-	(6.9)
於2021年8月31日的賬面淨值	921.8	1,002.4	91.8	1,094.2	2,016.0
於2022年3月1日的賬面淨值	1,009.1	1,002.4	90.5	1,092.9	2,102.0
添置	152.2	-	5.1	5.1	157.3
折舊／攤銷	(334.5)	-	(12.9)	(12.9)	(347.4)
出售／沖銷	(5.8)	-	-	-	(5.8)
減值	(14.8)	-	-	-	(14.8)
於2022年8月31日的賬面淨值	806.2	1,002.4	82.7	1,085.1	1,891.3

附註：其他無形資產主要包括分銷及特許權合約以及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	
	2022年 人民幣百萬元	2021年 人民幣百萬元
於3月1日	3,099.7	3,624.6
租賃合約生效	664.5	779.6
折舊(附註8)	(771.6)	(917.4)
終止及重新計量	(54.4)	(220.2)
減值(附註8)	(43.3)	(41.2)
於8月31日	2,894.9	3,225.4

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。

簡明綜合中期財務資料附註

14 租賃(續)

(a) 使用權資產(續)

於期內，使用權資產折舊已計入簡明綜合損益表，如下所示：

	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
銷售及分銷開支	758.3	896.6
一般及行政開支	13.3	20.8
	771.6	917.4

於期內，使用權資產減值已於簡明綜合損益表內的銷售及分銷開支項下扣除。

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而言微不足道(另見下文附註(c))。本集團的使用權資產包含了一些涉及固定付款加可變付款的租賃安排，而其中的可變付款部分通常就金額而言不重要。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。使用可變付款條款的總體財務影響為銷售額較高的商店會產生較高的租賃成本。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。

本集團有若干數目的物業租賃涉及延續及終止租賃選擇權。該等選擇權就管理本集團業務經營所用的資產上有助盡可能提升經營的靈活性。大部份持有的延續及終止租賃選擇權僅可由本集團行使，並非由其出租人行使。在斷定期時，管理層會考慮能創造經濟獎勵的所有事實及情況，以行使延續租賃選擇權或不行使終止租賃選擇權。只有租賃可合理確定將予延續(或不終止)時，租期方包含延續租賃選擇權(或終止選擇權後的期間)。

14 租賃(續)

(b) 租賃負債

	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
於3月1日	3,056.4	3,649.1
租賃合約生效	664.5	779.6
租賃負債的利息開支(附註9)	91.2	98.5
支付租賃負債(含利息)	(615.2)	(1,176.0)
終止及重新計量	(61.5)	(236.1)
於8月31日	3,135.4	3,115.1

	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
於12個月內到期並須結清的金額(列為流動負債)	1,271.7	1,086.2
於12個月後到期並須結清的金額	1,863.7	1,970.2
	3,135.4	3,056.4

租賃負債的到期日分析如下：

	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
不遲於1年	1,271.7	1,086.2
1年後但不遲於5年	1,782.7	1,886.0
5年後	81.0	84.2
	3,135.4	3,056.4

(c) 短期租賃及尚未開始租賃

於2022年8月31日及2022年2月28日，短期租賃之未來租賃款項總額分別為人民幣241.8百萬元及人民幣281.3百萬元。於2022年8月31日及2022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
非流動		
租賃按金	284.0	294.9
資本開支預付款項	15.4	14.5
	299.4	309.4
流動		
租賃按金	297.1	294.2
可收回增值稅	133.2	297.4
採購預付款項	447.7	422.8
其他應收款項及預付款項	498.0	420.1
	1,376.0	1,434.5

按金及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。可收回性是參考收款人的信貸狀況評估，且由於初步確認以後信貸風險並無顯著增加，故12個月預期信貸虧損視為最低。

16 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)
	6,403.6	6,686.2

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。

簡明綜合中期財務資料附註

17 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)
	1,254.7	1,106.9

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
	1,261.0	1,114.7
虧損撥備	(6.3)	(7.8)
	1,254.7	1,106.9

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撥備變動如下：

	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
於3月1日	7.8	18.0
虧損撥備減少	(1.5)	(3.0)
於8月31日	6.3	15.0

簡明綜合中期財務資料附註

18 銀行存款、結餘及現金

	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
非流動		
長期抵押銀行存款(附註(a))	—	1,000.0
流動		
短期抵押銀行存款(附註(a, b))	1,578.4	—
銀行結餘及現金	1,676.6	1,752.6
	3,255.0	1,752.6
銀行存款、結餘及現金總值	3,255.0	2,752.6
以下列貨幣計值：		
人民幣	3,068.9	2,732.7
港元	185.9	19.7
美元	0.2	0.2
	3,255.0	2,752.6

附註：

- (a) 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人民幣1,000.0百萬元而抵押予銀行，本集團概無使用該信貸融資。抵押銀行存款以人民幣計值並按年利率3.7%計息。該等存款的賬面值與其公平值相若。
- (b) 於2022年8月31日，銀行存款人民幣578.4百萬元乃就銀行借款人民幣2,028.0百萬元(附註20)而抵押予銀行。短期抵押銀行存款以人民幣計值並按加權平均年利率1.5%計息。該等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。

19 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
	354.2	926.7

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。

20 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	—
	2,028.0	518.2

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，詳情參見附註18。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人民幣1,000.0百萬元而抵押予銀行，本集團概無使用該信貸融資。

簡明綜合中期財務資料附註

21 股本

	普通股數量	普通股面值
法定：		
於2021年3月1日、2022年2月28日、2022年3月1日及 2022年8月31日	20,000,000,000	港幣20,000
已發行及繳足：		
於2021年3月1日、2022年2月28日、2022年3月1日及 2022年8月31日	6,201,222,024	港幣6,201

22 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2021年3月1日	22,736.8	(18,437.6)	11.3	729.2	5,039.7
匯兌差額	-	-	(25.2)	-	(25.2)
轉撥至法定儲備	-	-	-	23.8	23.8
股息(附註12(d))	(744.1)	-	-	-	(744.1)
於2021年8月31日	21,992.7	(18,437.6)	(13.9)	753.0	4,294.2
於2022年3月1日	21,186.5	(18,437.6)	(9.2)	771.8	3,511.5
匯兌差額	-	-	29.1	-	29.1
轉撥至法定儲備	-	-	-	0.8	0.8
股息(附註12(b))	(1,860.4)	-	-	-	(1,860.4)
於2022年8月31日	19,326.1	(18,437.6)	19.9	772.6	1,681.0

附註：

(a) 股份溢價

股份溢價指已發行股份之面值與2018年本集團進行重組(「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子公司轉撥給本公司的股本價值的部分。資本儲備亦包括百麗國際控股有限公司(「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

23 未來最低應收租賃付款

於2022年8月31日及2022年2月28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
不遲於1年	28.2	42.5
1年後但不遲於5年	3.6	2.4
	31.8	44.9

24 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	
	2022年 人民幣百萬元	2021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))		
— 服務收入	0.2	0.2
— 物流服務費	186.9	180.4
— 電子商務服務費	—	60.3
— 租賃開支	7.9	17.0
主要管理人員報酬		
— 薪金、花紅及其他福利(附註(b))	4.5	4.5

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履行。
- (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。

一般資料

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

於2022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(「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10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18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、相關股份或債權證中，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

於2022年8月31日，以下人士(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或淡倉如下：

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⁾
HHBH Investment, L.P. ⁽²⁾	於受控法團中擁有權益	2,163,605,107	34.89%
Hillhouse Investment Management, Ltd. ⁽²⁾	於受控法團中擁有權益	2,163,605,107	34.89%
Hillhouse HHBH Holdings Limited (「Hillhouse HHBH」) ⁽²⁾	實益擁有人	2,163,605,107	34.89%
Hillhouse HHBH Limited ⁽²⁾	於受控法團中擁有權益	2,163,605,107	34.89%
智者创业有限公司(「智者创业」)	實益擁有人	1,254,616,510	20.23%
Credit Suisse Trust Limited(「CTS」) ⁽³⁾	受託人	778,859,227	12.55%

附註：

- (1) 於2022年8月31日，本公司已發行股份總數為6,201,222,024股。
- (2) Hillhouse HHBH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Hillhouse Investment Management, Ltd.。
- (3) 根據CTS存檔的法團大股東通知書，CTS是the Generous Trust, the Trade Vantage Trust, the State Win Trust, the Sulla Trust, the Supreme Talent Trust, the Speedy Global Trust, the Sea Wisdom Trust, the Sky Beauty Trust and the Keen Source Trust的受託人。因此，CTS以受託人身份被視為擁有合共778,859,227股的權益。

除所披露者外，於2022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)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分部條文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。

董事資料變更

自本公司2021/22年年報發出之日起至本報告日，須根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)13.51B(1)條作出披露的董事個人資料變更載於下文。

自2022年8月2日起，本公司獨立非執行董事林耀堅先生退任縱橫遊控股有限公司(一家於聯交所創業板上市公司，股份代號：8069)的獨立非執行董事。

除上文所披露外，董事履歷詳情並無發生須根據上市規則13.51B(1)條予以披露的變更。

一般資料

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。

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2022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。

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。

董事酬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。

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公眾最低持股量。