



特步國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

聯交所股份代號：1368



2023

中期報告

關於我們

特步國際控股有限公司（香港聯交所股份代號：1368）為一家領先的多品牌體育用品公司，於2008年在香港聯合交易所主板上市。集團主要從事體育用品（涵蓋成人及兒童鞋履、服裝和配飾）的設計、研發、製造、銷售、營銷及品牌管理。憑藉多元化的品牌組合，包括特步主品牌、蓋世威、帕拉丁、索康尼及邁樂，集團戰略性地瞄準大眾運動、時尚運動和專業運動分部，擁有龐大的全球分銷網絡，在亞太地區、北美洲以及歐洲、中東和非洲擁有超過8,200家門店。



目錄

2	中期業績概覽	39	中期簡明綜合全面收益表
4	五年財務摘要	40	中期簡明綜合財務狀況表
5	公司資料	42	中期簡明綜合權益變動表
6	主席報告書	43	中期簡明綜合現金流量表
8	管理層討論與分析	44	中期簡明綜合財務資料附註
31	企業管治及其他資料	70	投資者資訊
37	獨立審閱報告	71	詞彙
38	中期簡明綜合收益表		



中期業績概覽



收入

人民幣

6,522 百萬元 ▲ 14.8%



普通股股權

持有人應佔溢利

人民幣

665 百萬元 ▲ 12.7%



每股中期股息

13.7 港仙

(派息比率：50.0%)



每股資產淨值

人民幣

3.34 元

(2022年12月31日：人民幣 3.15元)



中期業績概覽

最佳投資者
關係公司



整體最佳投資者
關係公司



最受尊崇企業



MSCI ESG評級

上調至「BBB」



特步国际控股有限公司
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

上市15周年亮灯仪式
15th Listing Anniversary Light-up Ceremony



五年財務摘要

截至6月30日止六個月

	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年
盈利能力數據(人民幣百萬元)					
收入	6,522.4	5,683.6	4,134.9	3,679.1	3,356.9
毛利	2,797.1	2,386.8	1,729.4	1,489.1	1,497.3
經營溢利	986.6	921.7	683.6	500.7	717.3
普通股股權持有人應佔溢利	665.4	590.4	426.5	247.9	463.0
每股基本盈利(人民幣分)(附註1)	26.36	23.47	17.09	10.10	20.19
盈利能力比率(%)					
毛利率	42.9	42.0	41.8	40.5	44.6
經營溢利率	15.1	16.2	16.5	13.6	21.4
淨溢利率	10.2	10.4	10.3	6.7	13.8
實際稅率	26.8	33.2	34.7	39.6	32.0
平均股權持有人權益總額回報(年化)(附註2)	15.7	14.6	11.5	7.1	15.2
營運比率(佔收入百分比)(%)					
廣告及推廣費用	13.2	10.2	10.6	10.8	13.4
員工成本	10.0	11.9	12.4	12.4	10.8
研發成本	2.7	1.9	2.5	2.8	2.4

於6月30日

	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年
資產及負債數據(人民幣百萬元)					
非流動資產	4,648.8	3,907.7	3,682.0	3,628.2	1,438.6
流動資產	11,974.4	11,891.5	8,936.0	9,310.9	9,238.7
流動負債	5,832.5	4,916.5	3,295.5	3,810.9	3,458.3
非流動負債	1,993.2	2,552.6	1,677.9	2,041.7	320.7
非控股權益	69.1	52.9	70.3	88.1	64.5
股權持有人權益總額	8,728.4	8,277.2	7,574.3	6,998.4	6,833.8
資產及營運資金數據					
流動資產比率	2.1	2.4	2.7	2.4	2.7
負債比率(%) (附註3)	19.7	18.9	15.4	18.1	16.7
每股資產淨值(人民幣元)(附註4)	3.34	3.16	2.91	2.81	2.76
平均存貨周轉天數(天)(附註5)	115	106	79	94	81
平均應收貿易款項周轉天數(天)(附註6)	106	102	112	137	107
平均應付貿易款項周轉天數(天)(附註7)	123	138	114	142	90
整體營運資金周轉天數(天)	98	70	77	89	98
滾動平均存貨周轉天數(天)(附註8)	107	93	81	74	86
滾動平均應收貿易款項周轉天數(天)(附註9)	92	87	110	105	95
滾動平均應付貿易款項周轉天數(天)(附註10)	111	112	123	108	102
滾動整體營運資金周轉天數(天)	88	68	68	71	79

附註：

- 每股基本盈利乃根據本公司普通股股權持有人應佔溢利除以有關期間的已發行普通股加權平均數計算。
- 平均股權持有人權益總額回報以內本公司普通股股權持有人應佔溢利除以期初及期終平均股權持有人權益總額計算。
- 負債比率乃根據總借貸除以本集團於期終的總資產計算。
- 每股資產淨值乃根據於期終的已發行股份總數計算。
- 平均存貨周轉天數以期初及期終平均存貨除以銷售成本，再乘以183天計算。
- 平均應收貿易款項周轉天數以期初及期終平均應收貿易款項除以收入，再乘以183天計算。
- 平均應付貿易款項周轉天數以期初及期終平均應付貿易款項除以銷售成本，再乘以183天計算。
- 滾動平均存貨周轉天數以截至相關年度6月30日的12個月期間的期初及期終平均存貨除以相應期間的銷售成本，再乘以365天(或於2020年，乘以366天)計算。
- 滾動平均應收貿易款項周轉天數以截至相關年度6月30日的12個月期間的期初及期終平均應收貿易款項除以相應期間的收入，再乘以365天(或於2020年，乘以366天)計算。
- 滾動平均應付貿易款項周轉天數以截至相關年度6月30日的12個月期間的期初及期終平均應付貿易款項除以相應期間的銷售成本，再乘以365天(或於2020年，乘以366天)計算。

公司資料

董事會

執行董事

丁水波 (主席)
丁美清
丁明忠

非執行董事

陳偉成

獨立非執行董事

鮑明曉
胡家慈
陳綺華

董事委員會

審核委員會

陳綺華 (主席)
陳偉成
鮑明曉
胡家慈

薪酬委員會

胡家慈 (主席)
丁美清
鮑明曉

提名委員會

丁水波 (主席)
陳偉成
胡家慈

可持續發展委員會

陳偉成 (主席)
丁水波
丁美清
陳綺華

公司秘書

楊鶯彬 · FCPA

授權代表

丁水波
楊鶯彬

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港九龍九龍灣
宏光道1號億京中心
A座27樓A室

中國總辦事處

中國福建省廈門市思明區
觀音山嘉義路89號廈門特步運營中心
郵編：361008

香港法律顧問

樂博律師事務所有限法律責任合夥

核數師

安永會計師事務所
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

開曼群島股份過戶登記總處

Suntera (Cayman) Limited
Suite 3204, Unit 2A, Block 3
Building D, P.O. Box 1586
Gardenia Court, Camana Bay
Grand Cayman, KY1-1100, Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

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號舖

主要往來銀行

中國銀行
東亞銀行
中國建設銀行
中國民生銀行
恒生銀行
香港上海滙豐銀行
興業銀行

公司網址

www.xtep.com.hk

主席報告書



致各位股東：

隨著中國政府於2022年12月宣佈放寬全國的防疫限制，市民得以持續有序地恢復正常生活。2023年第一季度的中國消費品零售總額回復增長，同比上升5.8%。特步主品牌2023年第一季度的零售銷售亦錄得顯著增長，同比增幅約為20%。儘管工業生產疲弱及青年失業率創新高的憂慮加劇，經濟前景低迷，導致消費自5月份起放緩，但特步主品牌於第二季度仍維持增長勢頭，零售銷售錄得高雙位數同比增長，體育用品於報告期內的表現繼續優於中國內地整體零售業。特步主品牌的零售銷售繼續展現強勁的韌力，於2023年上半年錄得高雙位數同比增長，高於中國消費品零售總額的8.2%同比增長。

公眾健康意識於疫情期間提高，以及政府對體育產業的大力支持，促進了大眾對體育用品的持續需求。在此背景下，我們專注為追求高性價比的大眾市場消費者提供功能性跑步產品的定位，讓我們在應對市場調整時發揮優勢。我們對中國內地體育用品行業的中長期前景仍保持樂觀。

業績回顧

集團於2023年上半年的穩健財務表現證明了我們的韌力、應變能力以及對不斷變化的中國市場的深入理解。集團收入增加14.8%至人民幣6,522.4百萬元(2022年上半年：人民幣5,683.6百萬元)。特步主品牌收入增長10.9%至人民幣5,429.7百萬元(2022年上半年：人民幣4,897.6百萬元)。集團毛利率為42.9%(2022年上半年：42.0%)。集團經營溢利增長7.0%至人民幣986.6百萬元(2022年上半年：人民幣921.7百萬元)。本公司普通股股權持有人應佔溢利增長12.7%至人民幣665.4百萬元(2022年上半年：人民幣590.4百萬元)。每股基本盈利為人民幣26.4分(2022年上半年：人民幣23.5分)。董事會宣派中期股息每股13.7港仙(2022年上半年：13.0港仙)，股東亦可收取代息股份以代替現金，派息比率相當於50.0%(2022年上半年：50.3%)。

15年來致力拓展業務至新高度

今年，我們慶祝在香港聯交所上市15週年。自於2008年6月首次公開發售以來，我們經歷了多個商業週期的考驗，在面對經濟不確定性仍蓬勃發展。於2019年，我們果斷決定收購蓋世威及帕拉丁，並為索康尼及邁樂與Wolverine成立合資公司，使特步發展成為一家擁有多元化品牌組合，足跡遍佈全球的知名體育用品企業。時至今日，我們的品牌戰略性地瞄準大眾運動、時尚運動和專業運動分部，在亞太區、北美洲以及歐洲、中東和非洲擁有超過8,200家門店。

過去15年以來，公司致力實現股東價值最大化，並為投資者創造豐厚回報。作為MSCI中國指數及恆生綜合指數系列的成份股，我們的市值已超過人民幣200億元，收入較2008年飆升10倍。為感謝投資者的支持，我們自上市以來，一直保持高於行業平均水平的派息比率。

自集團採用多品牌戰略踏上新征程以來，我們展現卓越的營運實力，以及管理多元化市場分部的能力。於2017年完成重組後，特步主品牌繼續成為集團的主要增長動力，每年均實現穩健增長。在四個新品牌中，索康尼憑藉其極具競爭力產品系列，及與特步主品牌在跑步領域品牌定位的完美契合，自2021年起高速增長，為市場留下深刻印象。繼2022年實現收入翻倍後，索康尼在本年度成為第一個錄得盈利的新品牌。憑藉特步主品牌及新品牌之間在銷售渠道、研發及營銷資源方面的協同效益，我們將繼續培育新品牌，使其成為我們的下一條增長曲線，有望最終貢獻非凡業績。在於2021年啟動的「五五規劃」的指引下，我們將滿懷信心地邁入全新里程。

憑藉穩健的可持續發展成就帶領業務成熟發展

隨著業務規模持續擴大，我們堅信在推動可持續營運的責任越大。於7月，我們的MSCI ESG評級升級至「BBB」，彰顯我們在環境、社會及管治實踐上的卓越成績。在把握中國重新開放後經濟復甦的同時，我們依舊致力於提升可持續發展的管治水平，並對環境及社會創造正面影響力。除了推動綠色創新及於體育產品中加入新型可持續材料，我們亦致力提升供應商的環境、社會及管治表現，並促進中國內地的體育發展。

作為中國領先的體育用品公司，我們在過去15年不斷致力提高公眾健康意識，並推動國家的體育發展。通過強化在跑步領域的研發能力、加強與專業馬拉松運動員的聯繫，以及培育跑步團體，我們成功在中國內地建立最大的跑步生態圈。自2008年起，我們積極贊助了超過1,000場馬拉松及跑步賽事，通過50個特步跑步俱樂部，服務約190萬名專業跑者，並協助60名運動員贏取292個冠軍。我們在跑步領域的堅定承諾、專業知識及寶貴資源使我們於同業中脫穎而出，獲得中國跑者首選品牌的頭銜，為未來的可持續成長奠定根基。

承諾為持份者創造長期價值

2023年下半年的宏觀經濟形勢，受高通脹及持續的地緣政治緊張局勢等不確定因素所籠罩。儘管中國的經濟及消費放緩，我們對體育用品行業的長期韌力及增長潛力保持樂觀。新興的運動文化及利好的國家政策，促進了大眾對成人及兒童體育用品的穩定需求，我們在所有運動類別中增長最快的跑步領域的專長，增強了對未來業務增長的信心。我們將繼續保持競爭優勢和優良的管治能力，致力推動業務再創高峰。

最後，本人謹此向股東、投資者、商業夥伴及顧客，對我們在香港聯交所上市15年以來的信任與支持致以衷心謝意。他們的貢獻對我們強勁的財務表現和增長至關重要。同時，本人亦衷心感謝董事會其他成員的指導和支持，帶領我們應對充滿挑戰和波折的營商環境。本人期待未來繼續為股東創造價值，為業務取得長期成功作出貢獻。

丁水波先生

主席

香港，2023年8月23日

管理層討論與分析

市場發展

中國內地馬拉松賽事迅速恢復

於政府終止新冠疫情的防控措施後，中國內地跑步活動再度變得活躍。作為中國內地發展最快的大眾體育活動，馬拉松的恢復在2023年蓄勢待發，全國於上半年舉辦的馬拉松賽事數量急速上升。根據《2023年中國田徑協會路跑工作報告》，2023年上半年全國合共有133場路跑賽事，於賽事暫緩三年後的強勁復甦令人鼓舞。未來數年，馬拉松賽事數量將顯著增長，中國內地整個跑步行業亦會欣欣向榮。預期跑步賽事及其他相關活動的數目將於2025年達致2,500場，較2019年疫情前增加36.8%；同時，於馬拉松賽事的大眾市場跑者的參加者數目將於2025年飆至1,000萬人次。跑步的爆炸性增長驅使品牌調整策略，推出更多跑步產品。儘管國內體育品牌在跑步類別的增長加速，在大眾市場保持領導地位將成為競爭力及可持續增長的主要決勝關鍵。

功能性及品質的重視持續增加

近期的宏觀經濟壓力及消費者信心下跌，削弱中國消費者信心，以致消費變得更加謹慎和更趨保守。根據麥肯錫發佈的《2023年中國消費者報告》，消費者在購買產品時變得更精明，產品的功能性及品質繼續成為影響消費者購買行為的最重要因素。按此兩個准則，本土品牌比國外品牌更受青睞，49%中國消費者認為，本土品牌較國外品牌的品質更佳。當中國消費較關注品牌帶來的好處及功能多於其產地，擁有敏銳的潮流觸覺及接近消費者需求的本土公司將更能傲視同儕。



管理層討論與分析

線下消費復甦強勁

當新冠疫情限制於2020年初生效，線下消費大幅下降，線上購物於疫情後成為中國內地消費者習以為常的購物模式，電子商務的增長因而大幅加速。自2023年1月初以來，疫情似乎已成過去，導致線上購物的主導地位被人們更渴求實體消費而有所動搖，消費者普遍回歸至實體店。根據贏商大數據的資料顯示，於2023年第一季度，商場每日平均客流量同比大幅增長33.9%，是自2020年疫情發生以來表現最好的第一季。鑒於線上銷售正在放緩，中國電子商務巨頭京東和阿里巴巴對今年618購物節的商品銷售總值數據守口如瓶。由於本年度實體店強勢回歸，購物者將其視為電子商務平台的延伸。品牌需作好充足準備，通過提供沉浸式、引人入勝的實體體驗以有效地吸引和留住顧客。

業務回顧



新一代「160X 5.0 PRO」及「160X 5.0」系列

「160X」冠軍跑鞋系列的新一代跑鞋「160X 5.0 PRO」及「160X 5.0」於2023年8月在北京長城舉行的產品發佈會亮相。「160X 5.0 PRO」採用「XTEP ACE」中底技術，搭配T700異構碳板，重量更輕，為專業跑者提供極佳的回彈性能，前掌推進力更較「160X 3.0 PRO」提升約20%。新系列的兩款跑鞋均採用新型高強度的彈性材料，為精英跑者提供完美的緩震與透氣度。

「160X」冠軍跑鞋系列深受中國頂尖運動員青睞

自2019年推出以來，「160X」碳板跑鞋系列一直見證冠軍誕生，至今已助力60位中國運動員奪得292個冠軍頭銜，及打破國家紀錄。2023年上半年，特步「160X」跑鞋繼續為中國馬拉松男子百強運動員的首選運動鞋¹。特步跑鞋的穿著率於廈門馬拉松和武漢馬拉松所有完賽選手中，高踞所有品牌之首²。

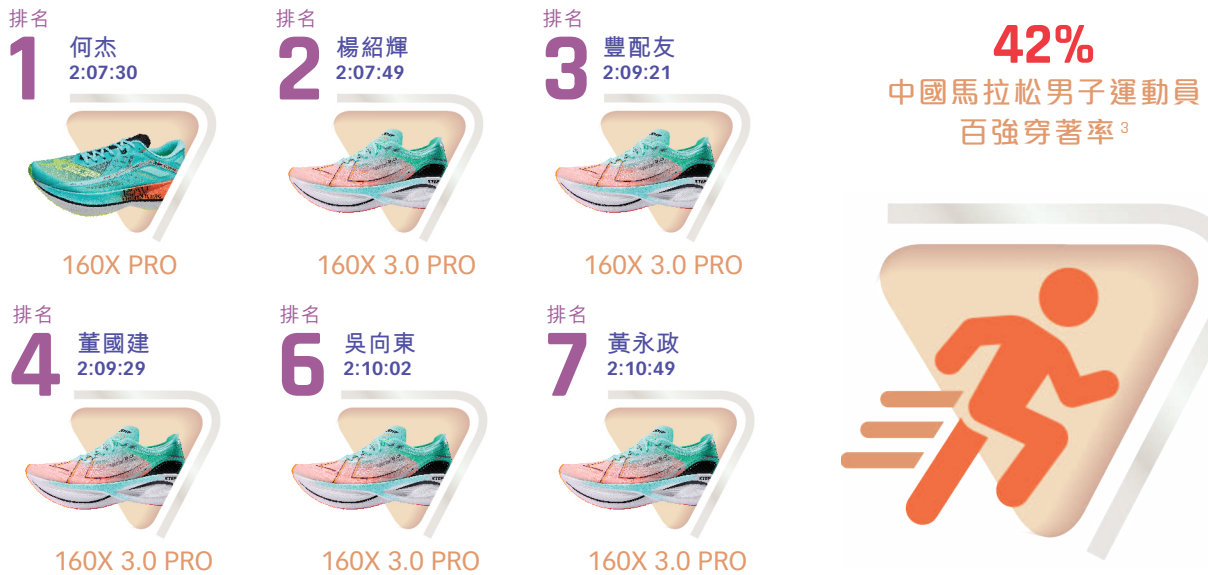
¹ 資料來源：98跑 — 2023年上半年中國馬拉松男子運動員百強所穿著的鞋履

² 資料來源：悅跑圈及跑野大爆炸



管理層討論與分析

2023年上半年中國馬拉松男子運動員百強所穿著的鞋履³：



增強型「減震旋」和「驍速」系列

自2022年5月推出「減震旋PRO」系列以來，我們在2023年3月和5月分別推出了「減震旋10」和「減震旋10 PRO」系列。該等系列均採用更先進的減震技術，實現了材質與結構的完美融合。2023年5月推出的「驍速4.0」系列更為輕盈，中底更厚，為不同技能水準的跑步者提供更平衡、適應性更強的訓練體驗。

³ 資料來源：98跑 — 2023年上半年中國馬拉松男子運動員百強所穿著的鞋履



管理層討論與分析

特步贊助的馬拉松及跑步賽事列表：



功能性系列



管理層討論與分析

籃球

新代言人

我們欣然宣佈，馬利克·畢斯利和張鎮麟分別於2023年4月和5月成為特步籃球的新代言人。張鎮麟為CBA總決賽歷史上第一位取得三雙的中國球員。



升級版籃球鞋系列「JLIN 3」及巡迴簽名活動

繼「JLIN」系列成功舉辦首場巡迴簽名活動一年後，特步於6月開啟林書豪第二場巡迴簽名活動，覆蓋成都、鄭州、武漢、深圳、長沙等五個城市。在活動期間，林書豪與粉絲近距離互動，並為2023年4月推出的全新籃球鞋「JLIN 3」簽名。「JLIN 3」採用「X-TEP BOOOM」回彈技術和「X-FORCE 碳纖維板」，提供超過80%回彈能力和卓越的推進力。借助熱塑性彈性體橡膠提供的橫向支撐，「JLIN 3」有效增強籃球運動員的變向能力。

管理層討論與分析



休閒

「半糖」女子系列

「她力量」的崛起對女性消費趨勢的影響顯著，我們致力通過「半糖」女子系列來迎合不斷變化的女性服裝市場。於7月，我們與跨界藝術家兼G5M6主理人Ave Leung合作，推出《半糖：發現少女星》系列。通過持續的產品研發以及與多位藝術家合作，「半糖」系列將推出更多符合女性對時尚追求的服裝系列。

明星代言人⁴

聘請明星代言人有助我們保持品牌知名度，增強對年輕一代的吸引力。

⁴ 附註：代言人的照片以簽約時間倒序排列



管理層討論與分析

零售管理及品牌

零售網絡

我們的第九代門店擁有更大的面積及充滿活力感的視覺營銷，如燈光控制、人工智能機械人、數字化屏幕及可升降舞台，極大地提升了我們的品牌形象，同時提高客流量及連帶率。新形象店舖更注重與消費者的數字化互動，在聯繫並接觸年輕受眾方面取得顯著成效。

截至2023年6月30日，集團於中國內地及海外共有6,443家主要由本集團授權分銷商經營的特步成人品牌店舖。



於2023年6月
30日，特步成人
品牌店舖在中國
內地及海外的數目：
6,443



特步兒童

特步兒童從產品到零售網絡管理的全面重組，以及中國政府宣佈加大中小學體測比重的政策，令近年來兒童運動服飾需求大幅上升，特步兒童業務保持強勁的增長勢頭。於2023年6月30日，特步兒童在中國內地共有1,588家主要由本集團授權分銷商經營的門店(2022年12月31日：1,520家)。

管理層討論與分析

推出技術成熟的產品以促進培訓

特步兒童與中國航天博物館合作，分別於2月和3月推出「星韌1.0」和「減震旋10」跑鞋。「星韌1.0」採用特步獨有的42C彈力技術及TOPOS TECH，提供三倍更強的支撐以增加抗扭力，讓青少年跑者發揮最佳狀態。「減震旋10」內嵌「X-DURA」耐磨橡膠和「ULTRA-WIDESHape」，保護兒童落地時免受衝擊，提高跑步表現。

於4月，特步兒童以「大國少年 未來我來」為主題，於上海國際時尚中心亮相全新「抖in潮童新勢力」2023春夏發佈時裝秀。新系列以航天為靈感，採用全新功能性面料和科技，結合運動與時尚，令服裝舒適美觀，煥發少年蓬勃力量。

贊助體育賽事 幫助兒童保持健康體魄

通過去年7月推出的「驕陽計劃」，特步兒童舉辦了一場一公里線上挑戰賽，讓年輕參與者使用各種健身應用程序來記錄他們在室內外的表現。此次活動共有來自14個省份，68所學校的學生參加，幫助超過86%的參賽者取得更佳成績。除了線上挑戰賽，該計劃自3月份以來，已為廈門、長沙、太原等19個城市的兒童舉辦30多場的活動。

我們亦鼓勵兒童實現街舞夢想，展現活力。特步兒童連續四年與中國街舞聯盟委員會（「CHUC」）合作，於每年6月贊助「BDS世界青少年街舞大賽」，獲CHUC頒發「年度最佳合作夥伴」。特步兒童將繼續舉辦街舞活動和比賽，讓更多中國青少年展示對街舞的熱愛。



管理層討論與分析

可持續發展

環保 T 恤

為減少碳足跡，助力生態保護，特步首次為 76% 的聚乳酸 T 恤系列貼上碳足跡標籤，公佈 T 恤系列的碳足跡數值。據中國紡織服裝行業全生命週期評價工作組評估，該系列 T 恤經焚燒處理後的碳足跡數值僅為 7.85kgCO₂ eq/件，比普通棉質 T 恤和聚酯纖維 T 恤分別減少約 47.7% 和 90.4% 的碳排放。此外，特步亦推出由塑膠瓶再生纖維製成的環保 T 恤系列，該系列於 4 月被採用為武漢馬拉松的特許產品。



成都第 31 屆世界大學生夏季運動會贊助

成都世界大學生運動會於 2023 年 7 月 28 日至 8 月 8 日舉行。特步作為成都大運會的官方合作夥伴，獨家提供官方裝備支持和保障，幫助當代青年實現夢想，讓世界看到年輕的力量。

與中國下一代教育基金會攜手合作

特步一直致力於推動公益事業，關注青少年的全面健康發展。於 2023 年 6 月 15 日，集團與中國下一代教育基金會（「基金會」）簽署戰略合作協議，宣佈未來四年將進一步捐贈價值人民幣 1 億元的體育用品，持續助力邊遠地區的青少年運動健康發展。自 2017 年以來，特步攜手基金會已累計捐贈價值近人民幣 2 億元的運動鞋服物資。



管理層討論與分析

時尚運動



儘管地緣政治的不明朗因素，以及高通脹持續影響蓋世威和帕拉丁的海外業務增長，但中國的經濟活動重啟為兩個品牌的國內業務表現帶來一線希望。2023年上半年，時尚運動分部收入上升18.9%至人民幣748.6百萬元，佔本集團收入的11.5%。

業務發展

從蓋世威試業店舖收集到關於顧客喜好的深入市場數據，為集團未來的增長計劃提供明確的運營方向。蓋世威和帕拉丁在中國內地進行全面的品牌重塑，升級產品組合和店舖佈局，成功增強品牌知名度及大幅提升店效。期內，我們繼續加快在中國內地高線城市的開店步伐。於2023年6月30日，蓋世威在亞太地區（包括中國內地）有80間品牌店。

帕拉丁在改善產品供應和零售網絡方面的不懈努力，增強對年輕消費者的吸引力。針對中國內地的高端消費群體，帕拉丁在高端購物中心開設更多店舖。於2023年6月30日，帕拉丁在亞太地區（包括中國內地）有60間品牌店。

張之臻

蓋世威品牌代言人



K-SWISS



管理層討論與分析

產品創新及市場推廣

為成就網球偉業，蓋世威設計最先進的網球體育用品，助力運動員達到最佳狀態。於今年2月的ATP500里約熱內盧站比賽中，蓋世威品牌代言人卡梅隆·諾里穿著「Ultrashot 3」奪得其職業生涯中第五個職業網球聯合會冠軍頭銜。另一位品牌代言人張之臻繼去年躋身百強選手後，穿著「Ultrashot 3」開啟中國男子網球歷史的新篇章。今年5月，張之臻於馬德里公開賽上創造歷史，成為第一位打進ATP1000馬德里大師賽八強的中國內地男網選手。於6月，他再次刷新紀錄，成為自1937年以來第一位在法國大滿貫男單比賽中打進第三輪的中國選手。憑藉在網球領域的固有優勢，蓋世威汲取網球運動的美學元素，推出多款以網球運動為靈感的產品系列，為顧客提供適用於各種場景的多功能產品。

帕拉丁在最新系列中繼續復刻經典元素，以滿足顧客對復古時尚的喜好。於2月，帕拉丁推出軍事風系列，傳承品牌的經典風格，彰顯近80年的工裝文化精髓。於6月，帕拉丁與林書豪合作推出「帕拉丁x林書豪」聯名7號系列，延續品牌70年代復古籃球鞋的基因。以籃球鞋「鳳凰」為設計靈感，帕拉丁進一步改良並重塑經典元素，推出「PALLALOUVEL」高幫籃球鞋，展現品牌在產品中平衡復古與潮流元素的能力。



管理層討論與分析

專業運動



憑藉紮實的產品能力以及與特步主品牌的協同效應，索康尼為專業運動分部強勁增長作出重大貢獻，成為本集團首個實現盈利的新品牌。2023年上半年，專業運動分部的收入同比增長119.9%至人民幣344.2百萬元，佔本集團總收入的5.3%。此分部亦首次錄得人民幣9.0百萬元的淨利潤。

業務發展

過去四年，索康尼克服疫情所帶來的嚴峻挑戰，實現超出預期的輝煌業績。憑藉亮眼的店效及在精英跑者間認可度提升，索康尼在中國內地展現強勁的增長潛力。為促進業務快速擴充，索康尼於5月成為集團旗下首個入駐新啟用的特步上海營運中心的品牌。此策略有助我們進一步接觸高線城市的目標消費者，掌握最新的市場趨勢，並為僱員提供更好的工作體驗及仕途發展機會。

我們亦繼續擴充索康尼的零售網絡，同時在中國內地推出新形象店。首間第三代形象店於6月在上海正大廣場開業，其門店佈局已從原本只強調技術和功能的專業運動形象，進化為向消費者提供多場景體驗，讓顧客沉浸在文化與生活的綜合運動場館。於2023年6月30日，索康尼及邁樂在中國內地分別有80間門店及5間門店。



Saucony



管理層討論與分析

產品創新及營銷

作為世界四大跑鞋品牌之一，索康尼具備專業品質及先進技術。2023年上半年，品牌推出全新的旗艦馬拉松碳板跑鞋「Endorphin Elite 啡翼」，以及迎合專業跑者需求的「Kinvara 菁華 14」及「Triumph 勝利 21」，為精英跑者在跑步時提供舒適度及強大支持。品牌曝光率的提升，加上出色的產品設計，以及優越的性能，令索康尼的跑鞋獲得中國內地專業跑者的關注。索康尼鞋履的性能讓跑者印象尤其深刻，並在各大型馬拉松比賽中均獲得出眾的穿著率。索康尼在2023年無錫馬拉松及廈門馬拉松上躋身國際品牌前兩名，而在2023年武漢馬拉松及深圳馬拉松上則分別躋身國際品牌前三名。為支持年輕運動員實現目標，2023年索康尼啡翼半程馬拉松競速賽於2月在雲南舉行。共有36名年輕跑者穿著「Endorphin Elite 啡翼」跑鞋，在極限條件下馳騁高原，在追逐跑步夢想的同時不斷挑戰自我。

作為領先的戶外鞋履及配飾品牌之一，邁樂繼續通過擁有尖端科技和卓越設計的優質產品吸引顧客。此外，邁樂與中國戶外文化品牌「TakeYourTime」合作，邀請20位戶外愛好者參加於深圳梅林山舉辦的產品鑑賞活動，體驗增強緩震抓地技術的「Moab 3」代表性登山靴。



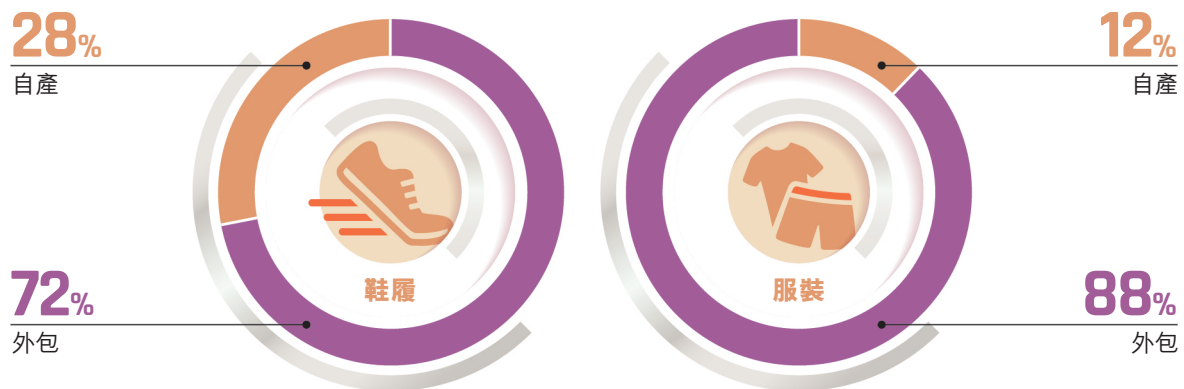
管理層討論與分析

運營管理

供應鏈管理

在高效管理供應鏈的支持下，我們致力確保無縫的業務運營。通過集體採購物料，我們努力優化鞋服生產的製造流程，大幅提高生產效率。

集團的產能分配



在福建省石獅市的第一階段自產設施投入使用後，正全力興建第二階段的自產設施，預期將於2024年6月竣工。第二階段設施的總規畫面積約170,000平方米，將配備先進的跑鞋生產線，以提高生產效率。

位於安徽省蚌埠市的新工業園區已於2023年5月投入運作。園區包含約48,000平方米的跑鞋生產設施，及約25,000平方米的服裝生產設施，有助於應付不斷擴大的業務。

與此同時，位於福建省晉江市的物流園區正全力興建中，預期於2024年竣工。該物流園區的總建築面積約240,000平方米，將成為集團的中央倉庫，可有效地把成品直接運送到品牌零售店，大幅提高運營效率。

人力資源管理

於2023年6月30日，集團共有約9,300名僱員(2022年12月31日：約9,800名僱員)，其中生產僱員佔58.2%(2022年12月31日：57.8%)。憑藉穩固的績效管理系統，我們致力吸引及保留人才，並鼓勵僱員與其主管定期討論工作表現，讓主管於檢討僱員的表現後作出晉升及工資調整等決定。

我們持續發掘員工在工作崗位的潛力，並為他們提供必要的培訓。通過特步專才中心、專業人才發展部門、管理人才發展部門、人才與文化運營部門，和特步線上培訓平台，我們的僱員在獲得新技能的同時可加強現有的技能，以提升其工作表現。於2023年6月30日，我們的特步人才中心為僱員提供了超過204,000小時的線上和線下培訓。

管理層討論與分析

展望

集團見證了跑步熱潮在中國內地逐漸興起，自2001年建立特步主品牌以來，一直執行專注於跑步領域的戰略。於新冠疫情期間，中國人越來越注重通過運動追求精神滿足。因此，在中國內地重新開放後，馬拉松賽事得以恢復，進一步加速席卷全國的跑步熱潮，為跑步行業的繁榮帶來希望。在經濟充滿不確定性的情況下，我們對2023年下半年行業前景保持謹慎樂觀。然而，消費者正減少大部分在非必需品的開支，並轉向消費於高性價比的大眾品牌產品，讓特步主品牌能夠實現利益最大化。我們專注於跑步的前瞻性以及利好的市場趨勢，增強了集團對未來長期增長的信心。

憑藉在專業跑步產品的領先地位，特步主品牌通過提供全面且高性價比的產品，接觸大眾市場的消費者，預計其在各大馬拉松賽事中出色的穿著率將繼續提升，進一步增加其在跑步領域的市場份額。我們將繼續致力鞏固跑步生態圈，建設中國內地最大的跑步群體。同時，本集團將繼續釋放特步主品牌與索康尼之間從產品創新、零售網絡到市場營銷的協同效應。作為集團首個實現盈利的新品牌，我們對索康尼將能夠通過加速新店開業推動增長，並在專業運動體育用品不斷增長的需求中獲利充滿信心。

在利息上升的情況下，美國和歐洲消費者減少在非必需品的支出，為時尚運動的海外業務前景蒙上陰霾。然而，蓋世威及帕拉丁在中國內地的強勁增長勢頭，增強了我們對該分部可持續發展的信心。我們將繼續加快在高線城市開店，並根據品牌各自的特性調整產品結構。蓋世威將推出專業網球運動體育用品，以強調品牌的網球基因，而帕拉丁將推出反映年輕消費者喜好的產品。

中國政府致力刺激消費，推動經濟復甦，為零售業提供新增長動力。在消費復甦措施的鼓舞下，我們繼續對中國內地運動體育用品行業的長期前景感到樂觀。除了把握經濟復甦帶來的機遇，我們亦將繼續致力推進可持續發展管理，對所在經營的環境和社區發揮正面影響。可持續發展已成為我們在業務規劃和戰略的重中之重，帶領我們走向可持續發展的未來，並為股東創造更高回報。

管理層討論與分析

財務回顧

按產品種類劃分的集團收入

下表載列本集團按產品種類劃分的收入貢獻：

截至6月30日止六個月

	2023年收入		2022年收入		收入變動 (%)
	(人民幣百萬元)	佔收入百分比(%)	(人民幣百萬元)	佔收入百分比(%)	
鞋履	3,889.3	59.6	3,379.8	59.5	15.1
服裝	2,497.0	38.3	2,186.5	38.4	14.2
配飾	136.1	2.1	117.3	2.1	16.1
總計	6,522.4	100.0	5,683.6	100.0	14.8

按品牌性質劃分的集團收入

下表載列本集團按品牌性質劃分的收入貢獻：

截至6月30日止六個月

	2023年收入		2022年收入		收入變動 (%)
	(人民幣百萬元)	佔收入百分比(%)	(人民幣百萬元)	佔收入百分比(%)	
大眾運動	5,429.6	83.2	4,897.6	86.2	10.9
時尚運動	748.6	11.5	629.5	11.1	18.9
專業運動	344.2	5.3	156.5	2.7	119.9
總計	6,522.4	100.0	5,683.6	100.0	14.8

本集團的總收入可按品牌性質分為大眾運動、時尚運動及專業運動。代表品牌為：

品牌性質	代表品牌
大眾運動	特步
時尚運動	蓋世威、帕拉丁
專業運動	索康尼、邁樂

本集團期內總收入約為人民幣65億元(2022年：人民幣57億元)，增長主要來自大眾運動的代表品牌之分銷商的訂單、對功能產品的需求的增長所帶來的收入貢獻；索康尼在專業運動分部帶來的收入貢獻由於其產品廣受歡迎並轉化為零售額包括在其電子商務方面的增長；時尚運動品牌的收入增長有助於整體收入的增長。

管理層討論與分析

按產品種類劃分的毛利及毛利率

下表載列按產品種類劃分的毛利及毛利率：

截至6月30日止六個月

	2023年		2022年		毛利變動 (%)	毛利率變動 (百分點)
	毛利 (人民幣百萬元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣百萬元)	毛利率 (%)		
鞋履	1,622.4	41.7	1,411.1	41.8	15.0	-0.1
服裝	1,123.3	45.0	936.8	42.8	19.9	2.2
配飾	51.4	37.8	38.9	33.2	32.1	4.6
總計	2,797.1	42.9	2,386.8	42.0	17.2	0.9

本集團的整體毛利率為42.9%(2022年：42.0%)。整體毛利率上升，主要由於對其功能產品的需求增長，帶來高溢利率。

按品牌性質劃分的毛利及毛利率

下表載列按品牌性質劃分的毛利及毛利率：

截至6月30日止六個月

	2023年		2022年		毛利變動 (%)	毛利率變動 (百分點)
	毛利 (人民幣百萬元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣百萬元)	毛利率 (%)		
大眾運動	2,338.2	43.1	2,066.8	42.2	13.1	0.9
時尚運動	314.2	42.0	250.7	39.8	25.3	2.2
專業運動	144.7	42.0	69.3	44.2	108.9	-2.2
總計	2,797.1	42.9	2,386.8	42.0	17.2	0.9

其他收入與收益

於本期間，本集團其他收入與收益主要為政府補助約人民幣229.7百萬元(2022年：人民幣159.1百萬元)，而來自金融資產投資及定期存款的收入約人民幣38.5百萬元(2022年：人民幣35.3百萬元)，為理財存款產品所產生的利息收入。可換股債券的公平值淨虧損約人民幣23.8百萬元(2022年：公平值收益人民幣13.1百萬元)。其他收入與收益增加主要由於政府補助。

銷售及分銷開支

於本期間，本集團銷售及分銷開支約為人民幣1,510.3百萬元(2022年：人民幣1,046.2百萬元)，佔本集團總收入約23.2%(2022年：18.4%)。銷售及分銷開支增加約人民幣464.1百萬元，有關銷售及分銷開支增加主要由於廣告及推廣費用增加所致。期內廣告及推廣費用約人民幣858.9百萬元(2022年：人民幣580.9百萬元)，佔本集團總收入約13.2%(2022年：10.2%)。廣告及推廣費用增加主要與成都世界大學生運動會贊助、委任新特步籃球代言人、恢復馬拉松贊助及廣告活動增加有關。

管理層討論與分析

一般及行政開支

於本期間，本集團的一般及行政開支約為人民幣636.3百萬元(2022年：人民幣656.2百萬元)，佔本集團總收入約9.8%(2022年：11.5%)。一般及行政成本的減少主要歸因於員工成本及相關開支減少人民幣78.5百萬元；部分減幅被研發成本增加所抵銷。期內的研發成本約為人民幣175.2百萬元(2022年：人民幣107.4百萬元)，佔本集團總收入約2.7%(2022年：1.9%)，以豐富我們的功能產品組合及加強我們在跑步的領導地位。

財務成本淨額

於本期間，本集團的總財務成本淨額約為人民幣74.4百萬元(2022年：人民幣28.2百萬元)。財務成本淨額增加主要由於銀行貸款利息開支增加至人民幣44.1百萬元(2022年：人民幣23.0百萬元)及利率掉期的公平值虧損人民幣5.4百萬元(2022年：公平值收益人民幣13.6百萬元)。

經營溢利及經營溢利率

下表載列經營溢利及經營溢利率貢獻：

截至6月30日止六個月

	2023年		2022年		經營溢利/ (虧損)變動 (%)	經營溢利/ (虧損)率變動 (百分點)
	經營溢利/ (虧損) (人民幣百萬元)	經營溢利/ (虧損)率 (%)	經營溢利/ (虧損) (人民幣百萬元)	經營溢利/ (虧損)率 (%)		
大眾運動	1,106.3	20.4	1,007.5	20.6	9.8	-0.2
時尚運動	(66.3)	(8.9)	(53.7)	(8.5)	23.4	-0.4
專業運動	13.3	3.9	(3.3)	(2.1)	-500.7	6.0
	1,053.3	16.1	950.5	16.7	10.8	-0.6
企業	(66.7)	不適用	(28.8)	不適用	131.5	不適用
總計	986.6	15.1	921.7	16.2	7.0	-1.1

經營溢利率上升7.0%，主要因為期內大眾運動分部及專業運動分部的經營溢利上升被企業分部及時尚運動分部產生的經營虧損抵銷所致。企業分部的業績包括特步可換股債券及蓋世威可換股債券的衍生工具部分的公平值變動淨額。

所得稅開支

於本期間，本集團計提所得稅撥備約人民幣246.3百萬元(2022年：人民幣293.3百萬元)。所得稅撥備包括與經營公司相關的利得稅撥備約人民幣232.6百萬元(2022年：人民幣224.2百萬元)。此外，所得稅超額撥備的金額約人民幣3.0百萬元(2022年：人民幣5.5百萬元)。本公司旗下擁有的若干中國附屬公司可於未來分派保留溢利予本公司。就此而言，期內本集團計提未匯出盈利的預扣稅撥備人民幣18.2百萬元(2022年：人民幣76.0百萬元)。

管理層討論與分析

普通股股權持有人應佔溢利及淨利潤率

於本期間，普通股股權持有人應佔溢利約為人民幣665.4百萬元(2022年：人民幣590.4百萬元)，較去年同期增加約12.7%。增加主要因為期內經營利潤增加。

本集團的淨利潤率維持穩定於約10%(2023年：10.2%；2022年：10.4%)。

股息

本集團維持高水平的現金及銀行結餘。董事會繼續維持高水平的股東股息回報，並因此決議派發中期股息每股13.7港仙(2022年：每股13.0港仙)。建議中期股息將向股東提供，並附有以股代息選擇權，讓彼等收取本公司新股份代替現金。股東可選擇是否參與以股代息計劃。以股代息計劃須待香港聯交所批准據此發行的新股份上市及買賣，方可作實。載有以股代息計劃詳情的通函及選舉表格連同本中期報告將寄予股東。

滾動營運資金週期

於本期間，本集團的滾動整體營運資金周轉天數為88天(2022年：68天)。

截至6月30日止六個月

	2023年 天	2022年 天	變動 天
滾動營運資金周轉天數			
存貨	107	93	+14
應收貿易款項	92	87	+5
應付貿易款項	111	112	-1
整體營運資金周轉天數	88	68	+20

存貨及應收貿易款項的滾動周轉天數分別增加14天及5天，而應付貿易款項的滾動周轉天數則減少1天，導致整體營運資金周轉天數增加20天。

應收票據

為更靈活運用營運資金融資，本集團收取及使用應收票據。於2023年6月30日，應收票據約為人民幣427.4百萬元(2022年12月31日：人民幣403.2百萬元)。於本期間，應收票據周轉天數為12天(2022年：14天)。

應付票據

於2023年6月30日，應付票據約人民幣100.0百萬元(2022年12月31日：人民幣50.0百萬元)。於本期間，應付票據的周轉天數為4天(2022年：2天)。

管理層討論與分析

資金流動性及資金資源

於2023年6月30日，本集團現金及現金等值項目增加約人民幣316.6百萬元至約人民幣3,730.8百萬元(2022年12月31日：人民幣3,414.2百萬元)。本集團現金及現金等值項目的增加概述如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
來自/(用於)經營活動的現金	559.6	(40.3)
已支付所得稅	(244.3)	(211.1)
已支付利息開支淨額	(50.0)	(17.1)
來自/(用於)經營活動的現金流量淨額	265.3	(268.5)
定期存款減少	200.3	-
已抵押銀行存款減少/(增加)	131.2	(222.4)
向聯營公司增加投資	(19.8)	(46.5)
物業、廠房及設備增加	(40.9)	(197.9)
收購物業、廠房及設備的已付按金增加	(144.7)	(7.0)
已付股息	-	(261.4)
銀行借款(償付)/所得款項淨額	(73.5)	345.2
其他	(1.3)	32.3
現金及現金等值項目增加/(減少)淨額	316.6	(626.2)

於2023年6月30日，現金及現金等值項目淨額(包括定期存款及已抵押銀行存款減銀行借款及可換股債券)約為人民幣1,177.3百萬元(2022年12月31日：人民幣1,225.7百萬元)。

	2023年 6月30日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元
現金及現金等值項目	3,730.8	3,414.2
銀行存款	715.7	1,047.3
總銀行存款及銀行餘額	4,446.5	4,461.5
減：銀行借款	(2,397.7)	(2,423.9)
減：可換股債券	(871.5)	(811.9)
現金及現金等值項目淨額	1,177.3	1,225.7

管理層討論與分析

於2023年6月30日，本集團的負債比率為19.7%（2022年12月31日：19.6%），乃根據銀行借款總額及可換股債券除以本集團資產總值而釐定。

於2023年6月30日，本集團資產總值為人民幣16,623.2百萬元（2022年12月31日：人民幣16,493.5百萬元），包括非流動資產人民幣4,648.8百萬元（2022年12月31日：人民幣4,155.4百萬元）及流動資產人民幣11,974.4百萬元（2022年12月31日：人民幣12,338.1百萬元）。本集團負債總額為人民幣7,825.7百萬元（2022年12月31日：人民幣8,186.8百萬元），包括非流動負債人民幣1,993.2百萬元（2022年12月31日：人民幣1,542.0百萬元）及流動負債人民幣5,832.5百萬元（2022年12月31日：人民幣6,644.8百萬元）。本集團非控股權益總額為人民幣69.1百萬元（2022年12月31日：人民幣62.5百萬元）。因此，本集團總資產淨值為人民幣8,797.5百萬元（2022年12月31日：人民幣8,306.7百萬元），增加5.9%。於2023年6月30日的每股資產淨值約為人民幣3.34元（2022年12月31日：人民幣3.15元），增加6.0%。

應收貿易款項減值

期內，本集團錄得應收貿易款項減值回撥人民幣4.6百萬元（2022年：人民幣2.8百萬元）。

存貨撥備

期內，本集團錄得存貨撥備回撥人民幣20.2百萬元（2022年：存貨撥備人民幣9.3百萬元）。

承擔

本集團的承擔詳情載於中期財務資料附註24。

或然負債

於2023年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

除於中期財務資料附註15及19所披露有關抵押物業及銀行存款以取得若干銀行融資的若干金額外，於2023年6月30日，本集團概無任何已抵押資產。

外匯風險

本集團主要在中國經營業務，而大部份交易均以人民幣結算。本集團的資產及負債以及經營中產生的交易主要以人民幣計值，因此相信本集團並無任何將影響其業務的重大外匯風險。然而，管理團隊將繼續監察外匯風險，並適時採取審慎措施。

利率風險

銀行借款利息主要以浮動利率計算。於2020年，本集團訂立多份利率掉期合約，面值總額為1,440百萬港元（相當於約人民幣1,223.3百萬元）（2022年：1,440百萬港元），固定掉期利率範圍為每年0.88%至1.18%，以減低浮動利率風險。於2023年6月30日，概無掉期合約仍然生效。

重大投資及重大收購以及出售附屬公司

本集團期內並無任何重大投資或收購或出售附屬公司。截至本中期報告日期，董事會尚未批准任何重大投資或資本資產增加的計劃。

管理層討論與分析

人力資源

於2023年6月30日，本集團共有約9,300名僱員(2022年12月31日：9,800名僱員)，其中58.2%為生產僱員(2022年12月31日：57.8%)。本集團為其僱員提供入門課程及持續培訓，內容包括行業知識、技術及產品知識、行業質量標準及工作安全準則，以加強僱員的服務質素及水平。本集團從人員招聘程序、優化組織架構及推廣企業文化等方面著手，致力提升人力資源管理，為其業務發展提供有力支持，以確保其可於未來維持可持續發展。

專業運動分部非公認會計準則財務指標

在評估我們的表現時可以考慮以下列表，該表載列截至2023年及2022年6月30日止六個月本集團專業運動分部的非公認會計準則財務指標及根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的指標之對賬。閣下務請全面審閱我們的財務資料，而非依賴單一的財務指標：

	截至2023年6月30日止六個月		
	載列於報告 (人民幣百萬元)	調整 ² (人民幣百萬元)	非公認會計準則 (人民幣百萬元)
收益	344.2	—	344.2
毛利	144.7	52.3	197.0
毛利率	42.0%	不適用	57.2%
經營溢利	13.3	5.8	19.1
經營溢利率	3.9%	不適用	5.5%

	截至2022年6月30日止六個月		
	載列於報告 (人民幣百萬元)	調整 ² (人民幣百萬元)	非公認會計準則 (人民幣百萬元)
收益	156.5	—	156.5
毛利	69.3	20.2	89.5
毛利率	44.2%	不適用	57.2%
經營虧損	(3.3)	(8.7)	(12.0)
經營虧損率	-2.1%	不適用	-7.7%

附註：

- 1 本集團在其專業運動分部的若干經營實體中擁有少於50%的股本，並作為本集團的聯營公司入賬。因此，根據適用的香港財務報告準則，儘管本集團應以逐項基準綜合其附屬公司的業績，但本集團僅能通過會計權益法在其綜合財務報表中確認其應佔聯營公司業績。

為投資者提供有用的補充資料，評估本集團專業運動分部的整體營運表現，管理層亦呈報專業運動分部的收入、毛利、毛利率、經營溢利及經營溢利率，猶如所有經營專業運動分部的實體均為共同母公司的附屬公司，財務業績以逐項基準結合，而此並非非公認會計準則財務指標。

然而，使用該等非公認會計準則財務指標作為分析工具存在限制。該等未經審核的非公認會計準則財務指標應作為根據香港財務報告準則編製的本集團財務表現分析的補充而非替代考慮。

- 2 將所有經營專業分部的實體結合為猶如共同母公司的附屬公司的調整。

企業管治及其他資料

企業管治守則

本公司於整個期間內一直遵守企業管治守則所載所有守則條文，惟下文所披露偏離守則條文第C.2.1條的情況則除外。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席及行政總裁的職務應加以區分，不應由同一人兼任。本集團現時並無區分主席與行政總裁的職務，丁水波先生兼任本集團主席及行政總裁職務。彼在體育用品行業經驗豐富，負責本集團的整體企業策略、規劃及業務管理。董事會認為，由同一人擔當主席及行政總裁的職務對本集團的業務前景及管理有所裨益。董事會及高級管理層由資深而優秀的人員組成，能確保權力及授權分佈均衡。於本報告日期，董事會包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事，架構上有強大的獨立元素。

遵守標準守則

本公司亦已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為董事進行證券交易的操守守則。本公司已向全體董事作具體查詢，全體董事確認，彼等於期內一直遵守標準守則所載的規定標準及其操守守則。

審閱中期財務資料

本報告的財務資料遵照上市規則附錄十六進行披露。本公司的審核委員會已舉行會議以討論本公司的內部控制及財務匯報事宜，包括審閱期內的中期業績及未經審核中期財務資料。

本集團外聘核數師已按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」的規定審閱期內的中期財務資料。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於期內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

企業管治及其他資料

權益披露

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2023年6月30日，本公司董事及最高行政人員及彼等各自的聯繫人於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有以下權益或淡倉。其已根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯交所，包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作及視為本公司董事及最高行政人員擁有的權益及淡倉，或須列入及已列入根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊內，或根據標準守則以其他方式知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉：

於本公司的好倉

董事姓名	權益性質	佔本公司	
		擁有權益的 股份數目	已發行股本權益的 概約百分比 ⁽¹⁾
丁水波先生	創辦人及全權信託受益人 ⁽²⁾ ／ 實益權益 ⁽³⁾	1,294,741,000	49.10%
丁美清女士	創辦人及全權信託受益人 ⁽²⁾	1,230,059,500	46.65%
丁明忠先生	創辦人及全權信託受益人 ⁽²⁾ ／ 實益權益 ⁽⁴⁾	1,231,359,500	46.70%
陳偉成先生	實益權益	283,068 ⁽⁵⁾	0.01%

附註：

(1) 按於2023年6月30日本公司已發行股份2,636,716,923股計算。

(2) 丁水波先生、丁美清女士及丁明忠先生各自就其及其各自家族成員的利益成立一項家族信託(各自為一項「家族信託」，統稱「家族信託」)。UBS Trustees (BVI) Limited為家族信託的受託人。

家族信託(透過彼等控股的公司)間接持有合共1,230,059,500股股份，因此丁水波先生、丁美清女士及丁明忠先生各自被視為於本公司1,230,059,500股股份中擁有權益。

(3) 丁水波先生亦實益擁有本公司64,681,500股股份權益。

(4) 丁明忠先生亦實益擁有本公司1,300,000股股份權益。

(5) 100,000股於2011年12月7日根據本公司於2008年5月7日採納的購股權計劃所授出的購股權獲行使時發行予陳偉成先生。此等股份餘下180,000股則由陳先生於香港聯交所購入。餘下的3,068股股份由陳先生通過2020年末期股息的以股代息方式收取。

除上文所披露者外，於2023年6月30日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中，擁有或被視為擁有已列入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內，或已根據標準守則知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

企業管治及其他資料

董事收購股份或債券的權利

期內，本公司、其附屬公司、其控股公司或該等控股公司的任何附屬公司從未訂立任何安排，使董事收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券以獲得利益。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

就本公司董事或最高行政人員所知，於2023年6月30日，以下人士或法團（並非本公司董事或最高行政人員）於本公司股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須披露予本公司的權益或淡倉，或已列入根據證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	擁有權益的股份數目	佔本公司已發行股本權益的概約百分比 ⁽¹⁾
群成	實益權益	1,230,059,500	46.65%
萬興國際控股有限公司	受控制法團的權益 ⁽²⁾	1,230,059,500	46.65%
Ding Wang Fortune Limited	受控制法團的權益 ⁽³⁾	1,230,059,500	46.65%
Guan Hong Development Limited	受控制法團的權益 ⁽³⁾	1,230,059,500	46.65%
Ming Zhong Family Limited	受控制法團的權益 ⁽³⁾	1,230,059,500	46.65%
UBS Trustees (BVI) Limited	受託人 ⁽³⁾	1,230,059,500	46.65%

附註：

- (1) 按於2023年6月30日本公司已發行股份2,636,716,923股計算。
- (2) 由於群成由萬興國際控股有限公司持有全部權益，萬興國際控股有限公司被視為於群成所持有的股份中擁有權益。
- (3) 丁水波先生、丁美清女士及丁明忠先生各自就其及其各自家族成員的利益成立一項家族信託（各自為一項「家族信託」，統稱「家族信託」）。UBS Trustees (BVI) Limited為家族信託的受託人，透過其代名人UBS Nominees Limited持有Ding Wang Fortune Limited、Guan Hong Development Limited及Ming Zhong Family Limited（作為家族信託項下的各信託資產）各自的全部已發行股本。

Ding Wang Fortune Limited、Guan Hong Development Limited及Ming Zhong Family Limited各自被視為於群成所持有的股份中擁有權益，此乃由於群成由萬興國際控股有限公司持有全部權益，而萬興國際控股有限公司則由Ding Wang Fortune Limited、Guan Hong Development Limited及Ming Zhong Family Limited分別持有67%、21%及12%權益。

除上文所披露者外，於2023年6月30日，本公司董事及最高行政人員並不知悉有任何其他人士或法團於本公司的股份及相關股份中擁有權益或淡倉須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露，或已列入本公司須根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內。

企業管治及其他資料

股份獎勵計劃

本公司已採納一項股份獎勵計劃，以肯定本集團僱員、行政人員、高級職員或董事所作貢獻，並提供獎勵以留聘彼等為本集團的營運及發展繼續服務，以及吸引合適人才推進本集團的業務發展。

股份獎勵計劃自2014年8月1日（「採納日期」）起計10年期間有效及生效，並將於2024年8月1日屆滿。

根據股份獎勵計劃授出作為獎勵的股份（「獎勵股份」）將由股份獎勵計劃受託人（「受託人」）透過公開市場承購或根據本公司股東不時於本公司股東大會上授予本公司董事的一般授權配發及發行予受託人作為新股份，惟兩者均須以本集團撥付的現金結算。受託人將為受獎人持有信託內的股份，直至該等股份根據股份獎勵計劃條款歸屬予受獎人。受託人不得行使根據信託所持有任何股份的投票權。

根據股份獎勵計劃，倘董事會根據股份獎勵計劃授出作為獎勵的股份面值超過本公司不時已發行股本的5%，則董事會將不會授出額外股份。根據股份獎勵計劃可能向經選定參與者授出的最高股份數目不得超過本公司不時已發行股本的1%。

向受獎人授出的股份須根據董事會全權酌情決定的條件及歸屬時間表歸屬。已授出股份將根據歸屬時間表按相關比例歸屬。受託人須促使獎勵股份於歸屬日期轉讓予有關經選定參與者。

獎勵股份應無償授出和歸屬。已歸屬股份將無償轉讓予經選定參與者，惟交易費及開支將由經選定參與者以受讓人身份支付。

期內，並無根據股份獎勵計劃授出任何獎勵股份。

自採納日期起直至本報告日期，已根據股份獎勵計劃授予合共125,000,000股獎勵股份，佔截至本報告日期已發行股份數目約4.74%。獎勵股份的承授人並非本公司董事、最高行政人員或主要股東或任何彼等的聯繫人（定義見上市規則）。

企業管治及其他資料

於期初、期末及本報告日期，根據股份獎勵計劃可進一步授予的股份總數及其佔公司當時已發行股本的百分比如下：

日期	可進一步授予的股份總數	佔公司當時已發行股本的百分比
2023年1月1日	6,835,846	0.26%
2023年6月30日	6,835,846	0.26%
本報告日期	6,924,607	0.26%

於2023年6月30日，尚未行使獎勵股份總數為66,324,000股，詳情如下：

承授人名稱或類別	授出日期	歸屬期	獎勵股份數目					於2023年6月30日尚未行使
			於2023年1月1日尚未行使	於期內授出	於期內歸屬	於期內沒收	於期內失效	
僱員	2017年1月10日	2018年1月10日至 2023年1月10日	280,000	-	(280,000) ²	-	-	-
	2021年3月19日	附註1	75,000,000	-	(8,676,000) ²	-	-	66,324,000
總計			75,280,000	-	(8,956,000)	-	-	66,324,000

附註：

- 獎勵股份於2023年3月31日、2024年3月31日、2025年3月31日、2026年3月31日和2027年3月31日分別歸屬或將歸屬總數的10%、15%、20%、20%和35%。考慮到若干選定參與者的貢獻，經董事會及薪酬委員會批准，原定於2024年3月31日歸屬的1,176,000股獎勵股份的歸屬日期已提前至2023年3月31日。
- 歸屬時未支付購買價。期內，緊接獎勵股份歸屬日期前股份的加權平均收市價為9.81港元。

有關股份獎勵計劃的進一步詳情，載於中期財務資料附註23。

企業管治及其他資料

對若干控股股東的特別履約責任

於2019年9月2日，本公司(作為借款方)與恒生銀行有限公司(「恒生」、香港上海滙豐銀行有限公司、中國銀行(香港)有限公司及中國信託商業銀行股份有限公司(作為獲授權牽頭安排人及賬簿管理人)安排的九間銀行組成的銀團及恒生(作為融資代理)訂立一份融資協議(「融資協議」)，據此，本公司可按其所述的條款及條件獲得年期4年本金額為1,800,000,000港元的貸款融資(「融資」)。

融資由本公司若干附屬公司作擔保。

融資協議規定(其中包括)，倘並無遵守以下承諾，且未能於(i)恒生(作為融資代理)向本公司發出通知；與(ii)本公司或名列該協議的擔保人的任何一方知悉未遵守情況(以較早者為準)起計20天內予以糾正，則將構成違約事件：

- (a) 丁水波先生將繼續擔任董事會主席；
- (b) 丁水波先生將繼續擁有本集團的管理及業務的控制權；
- (c) 丁水波先生及丁美清女士(「主要股東」)將共同繼續直接或間接擁有至少40%的實益股權，該實益股權附有本公司至少40%的投票權且不附帶任何抵押；或
- (d) 主要股東將共同繼續為本公司的單一最大股東。

倘持續發生違約事件，恒生(作為融資代理)或會向本公司發出通知(a)取消全部或任何部分融資，據此，全部或有關部分融資將隨即予以取消；(b)聲明所有或部分融資連同應計利息，以及融資協議及有關文件項下應計或尚未償還的所有其他款項即時到期及應付，據此，該等款項將即時到期及應付；及/或(c)聲明所有或部分融資須按的要求償還，據此，該等款項將根據大多數貸款方的指示由恒生要求即時償還。

於2023年6月30日，丁水波先生為本公司的執行董事、主席兼控股股東。丁美清女士為本公司的執行董事兼控股股東。丁水波先生及丁美清女士共同間接持有本公司已發行股本約46.65%。丁水波先生亦個人實益擁有本公司已發行股本約2.45%的權益。

獨立審閱報告



致：特步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)

緒言

我們已審閱載於第38頁至69頁的中期財務資料，其中包括特步國際控股有限公司及其附屬公司於2023年6月30日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合收益表、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解釋性附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告的編製必須符合其相關條文及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港會計準則第34號中期財務報告(「香港會計準則第34號」)的規定。

本公司董事負責根據香港會計準則第34號編製及呈列此等中期財務資料。我們的責任是根據我們審閱工作的結果，對此等中期財務資料作出審閱結論。按照我們協定的委聘條款，我們的報告僅向全體董事作出，除此之外，不作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

我們按照香港會計師公會頒布的《香港審閱委聘準則》第2410號由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱的規定進行審閱。中期財務資料的審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人士作出詢問，並採用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行的審核範圍小，故我們不能保證我們知悉一切可能於審計中識別的重大事宜。因此，我們不發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們並未察覺任何事宜致使我們相信中期財務資料在所有重大方面並未按照香港會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師

香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

2023年8月23日

中期簡明綜合收益表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	6,522,437	5,683,580
銷售成本		(3,725,294)	(3,296,756)
毛利		2,797,143	2,386,824
其他收入與收益淨額	5	336,040	237,198
銷售及分銷開支		(1,510,268)	(1,046,188)
一般及行政開支		(636,308)	(656,160)
經營溢利	6	986,607	921,674
財務成本淨額	7	(74,356)	(28,228)
應佔聯營公司溢利／(虧損)		5,199	(11,110)
除稅前溢利		917,450	882,336
所得稅開支	8	(246,253)	(293,273)
期內溢利		671,197	589,063
以下人士應佔：			
本公司普通股股權持有人		665,417	590,432
非控股權益		5,780	(1,369)
		671,197	589,063
本公司普通股股權持有人應佔每股盈利	10		
基本		人民幣 26.36 分	人民幣23.47分
攤薄		人民幣 25.72 分	人民幣22.50分

中期簡明綜合全面收益表

截至2023年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	671,197	589,063
其他全面收入／(開支)		
於以後期間可能重新分類至損益的其他全面開支：		
換算中國大陸以外業務財務報表的匯兌差額	(96,664)	(55,851)
於以後期間不會重新分類至損益的其他全面收入／(開支)：		
換算本公司財務報表的匯兌差額	75,222	52,381
指定為按公平值計入其他全面收入的股權投資	(17,800)	(6,700)
所得稅影響	2,670	1,005
	(15,130)	(5,695)
於以後期間不會重新分類至損益的其他全面收入淨額	60,092	46,686
期內其他全面開支(已扣稅)	(36,572)	(9,165)
期內全面收入總額	634,625	579,898
以下人士應佔：		
本公司普通股股權持有人	628,298	580,169
非控股權益	6,327	(271)
	634,625	579,898

中期簡明綜合財務狀況表

2023年6月30日

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,358,960	1,367,520
投資物業		17,704	25,540
使用權資產		699,064	685,516
商譽		856,787	830,217
無形資產		739,823	722,703
於聯營公司投資		215,950	190,387
指定為按公平值計入其他全面收入的股權投資	14	230,865	248,665
預付款項、按金及其他資產	13	229,620	84,875
定期存款	15	300,000	—
非流動資產總值		4,648,773	4,155,423
流動資產			
存貨	11	2,407,256	2,287,201
應收貿易款項	12	3,765,844	3,809,438
應收票據	12	427,384	403,175
預付款項、其他應收款項及其他資產	13	1,225,825	1,370,506
衍生金融工具	18	—	5,440
可收回稅項		1,524	911
定期存款	15	—	500,349
已抵押銀行存款	15	415,747	546,918
現金及現金等值項目	15	3,730,800	3,414,156
流動資產總額		11,974,380	12,338,094
流動負債			
應付貿易款項	16	2,279,337	2,721,809
應付票據		100,000	50,000
其他應付款項及應計費用	17	1,206,073	1,425,863
計息銀行借款	19	1,804,561	2,230,924
租賃負債		133,458	107,871
遞延補助		577	577
應付股息		172,605	—
應繳稅項		135,902	107,740
流動負債總額		5,832,513	6,644,784
流動資產淨值		6,141,867	5,693,310
總資產減流動負債		10,790,640	9,848,733

中期簡明綜合財務狀況表

2023年6月30日

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
計息銀行借款	19	593,105	192,940
特步可換股債券	20	415,393	392,356
蓋世威可換股債券	21	456,124	419,537
衍生金融工具	18	85,539	80,841
租賃負債		128,660	122,222
遞延稅項負債		282,844	310,030
遞延補助		19,052	19,341
其他負債		12,437	4,764
非流動負債總額		1,993,154	1,542,031
資產淨值			
權益			
本公司普通股股權持有人應佔權益			
股本	22	23,147	23,147
儲備		8,705,211	8,221,010
非控股權益		8,728,358	8,244,157
		69,128	62,545
權益總額		8,797,486	8,306,702

中期簡明綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月

截至2022年6月30日止六個月(未經審核)

附註	本公司普通股股權持有人應佔													非控股權益	權益總額
	儲備											總值			
	股本	股份溢價	資本儲備	法定盈餘公積金	庫存股份	股份獎勵儲備	可換股債券的股權部分	外幣浮動儲備	公平值儲備	保留溢利	儲備總值				
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
於2022年1月1日(經審核)	23,092	1,958,798	118,615	1,067,751	(338,581)	1,840	26,460	(10,953)	62,530	5,019,738	7,906,198	7,929,290	53,149	7,982,439	
期內溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	590,432	590,432	590,432	(1,369)	589,063	
期內其他全面收入/(開支)	-	-	-	-	-	-	-	(4,568)	(5,695)	-	(10,263)	(10,263)	1,098	(9,165)	
期內全面收入/(開支)總額	-	-	-	-	-	-	-	(4,568)	(5,695)	590,432	580,169	580,169	(271)	579,898	
已宣派及派付2021年末期股息	9(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	(288,517)	(288,517)	(288,517)	-	(288,517)	
代替現金股息所發行的股份		38	40,111	-	-	(13,079)	-	-	-	-	27,032	27,070	-	27,070	
轉撥至法定盈餘公積金		-	-	-	352	-	-	-	-	(352)	-	-	-	-	
以股權結算的股份獎勵安排	23	-	-	-	-	25,670	-	-	-	-	25,670	25,670	-	25,670	
歸屬獎勵股份	23	-	-	-	-	-	(1,802)	-	-	1,802	-	-	-	-	
庫存股份的股息		-	-	-	-	-	-	-	-	3,538	3,538	3,538	-	3,538	
於2022年6月30日(未經審核)	23,130	1,998,909	118,615	1,068,103	(325,990)	38	26,460	(15,521)	56,835	5,326,641	8,254,090	8,277,220	52,878	8,330,098	

截至2023年6月30日止六個月(未經審核)

附註	本公司普通股股權持有人應佔													非控股權益	權益總額
	儲備											總值			
	股本	股份溢價	資本儲備	法定盈餘公積金	庫存股份	股份獎勵儲備	可換股債券的股權部分	外幣浮動儲備	公平值儲備	保留溢利	儲備總值				
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年1月1日(經審核)	23,147	2,016,158	118,615	1,304,344	(311,889)	38	26,460	(145,211)	86,075	5,126,420	8,221,010	8,244,157	62,545	8,306,702	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	665,417	665,417	665,417	5,780	671,197	
期內其他全面收入/(開支)	-	-	-	-	-	-	-	(21,989)	(15,130)	-	(37,119)	(37,119)	547	(36,572)	
期內全面收入/(開支)總額	-	-	-	-	-	-	-	(21,989)	(15,130)	665,417	628,298	628,298	6,327	634,625	
已宣派2022年末期股息	9(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	(169,644)	(169,644)	(169,644)	-	(169,644)	
被視為收購非控股權益		-	-	-	-	-	-	-	-	(256)	(256)	(256)	256	-	
轉撥至法定盈餘公積金		-	-	-	55,794	-	-	-	-	(55,794)	-	-	-	-	
以股權結算的股份獎勵安排	23	-	-	-	-	24,413	-	-	-	-	24,413	24,413	-	24,413	
歸屬獎勵股份	23	-	-	-	-	2,493	(38)	-	-	(2,455)	-	-	-	-	
庫存股份的股息		-	-	-	-	-	-	-	-	1,390	1,390	1,390	-	1,390	
於2023年6月30日(未經審核)	23,147	2,016,158	118,615	1,360,138	(284,983)	-	26,460	(167,200)	70,945	5,565,078	8,705,211	8,728,358	69,128	8,797,486	

中期簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動：		
來自／(用於)經營的現金	559,544	(35,271)
已付所得稅	(244,302)	(211,121)
已付利息開支淨額	(49,989)	(22,061)
來自／(用於)經營活動的現金流量淨值	265,253	(268,453)
來自／(用於)投資活動的現金流量淨值 ⁽ⁱ⁾	189,303	(440,887)
來自／(用於)融資活動的現金流量淨值 ⁽ⁱⁱ⁾	(141,465)	73,205
現金及現金等值項目增加／(減少)淨值	313,091	(636,135)
期初的現金及現金等值項目	3,414,156	3,929,792
匯率變動的影響淨值	3,553	9,920
期終的現金及現金等值項目	3,730,800	3,303,577
現金及現金等值項目結餘分析		
於中期簡明綜合財務狀況表列賬的現金及現金等值項目	3,730,800	3,303,577

隨附的附註構成此中期簡明綜合財務資料的其中部分。

- (i) 報告期內來自／(用於)投資活動的現金流量淨值主要包括按公平值計入損益的金融資產及定期存款所得投資收入人民幣38,471,000元(2022年：人民幣35,274,000元)、已抵押銀行存款減少人民幣131,171,000元(2022年：增加人民幣222,370,000元)、向一間聯營公司增加投資人民幣19,800,000元(2022年：人民幣46,454,000元)以及收購物業、廠房及設備項目人民幣40,854,000元(2022年：人民幣197,912,000元)、收購物業、廠房及設備的已付按金增加人民幣144,745,000元(2022年：人民幣7,037,000元)、出售投資物業所得款項人民幣26,545,000元(2022年：零)及定期存款減少淨額人民幣200,349,000元(2022年：零)。
- (ii) 報告期內來自／(用於)融資活動的現金流量淨值主要包括銀行借款償付款項淨額人民幣73,534,000元(2022年：所得款項淨額人民幣345,210,000元)、租賃付款的本金部分人民幣61,039,000元(2022年：人民幣44,730,000元)。於2022年，本公司向普通股股權持有人派付股息(除代息股份以代替現金)人民幣261,447,000元。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

1. 公司及集團資料

特步國際控股有限公司(「本公司」)為一家在開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司的香港主要營業地點位於香港九龍九龍灣宏光道1號億京中心A座27樓A室。

期內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)從事體育用品(包括鞋履、服裝及配飾產品)的設計、開發、製造及市場推廣。期內，本集團的主要業務性質並無出現重大變動。

董事認為，本公司最終控股公司為萬興國際控股有限公司(「萬興」)，其為於英屬處女群島註冊成立的有限公司。

2. 編製基準及會計政策變動及披露

2.1 編製基準

中期簡明綜合財務資料根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。

中期簡明綜合財務資料不包括財務報表規定的一切資料及披露事項，且應與截至2022年12月31日止年度的全年財務報表一併閱覽。

中期簡明綜合財務資料根據歷史成本常規編製，惟應收票據、按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產、按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)的金融資產、衍生金融工具及按公平值計入損益的金融負債除外。除下文所述者外，編製中期簡明綜合財務資料採用的會計政策與編製本集團截至2022年12月31日止年度的全年財務報表所遵循者一致，惟採納的新訂及經修訂香港財務報告準則(於下文附註2.2進一步詳述)除外。

2.2 會計政策變動及披露

本集團已首次採納於當期財務資料的以下新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。

香港財務報告準則第17號	保險合約
香港財務報告準則第17號(修訂本)	保險合約
香港財務報告準則第17號(修訂本)	初始應用香港財務報告準則第17號及香港財務報告準則第9號 — 比較資料
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
香港會計準則第12號(修訂本)	國際稅項改革 — 支柱二規則範本

採納上述新訂及經修訂香港財務報告準則對本期間或過往會計期間已編製並呈報之業績及財務狀況並無構成任何重大影響。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

3. 重大會計判斷及估計

根據香港會計準則第34號編製中期簡明綜合財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的已呈報金額及其附帶的披露事項以及或然負債的披露。這些假設及估計的不確定性可能導致將來須對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

編製中期簡明綜合財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的主要來源，與管理層於編製本集團截至2022年12月31日止年度的全年財務報表所採用者相同。

4. 經營分部資料

本集團主要從事製造及銷售體育用品(包括鞋履、服裝及配飾)。出於管理目的，本集團按市場分部劃分業務單位及有三個可報告經營分部如下：

- (a) 大眾運動分部，代表品牌為特步；
- (b) 時尚運動分部，代表品牌為蓋世威及帕拉丁；及
- (c) 專業運動分部，代表品牌為索康尼及邁樂。

管理層獨立監察本集團經營分部的業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。分部表現乃根據可報告分部溢利／虧損予以評估，此乃一種經調整除稅前溢利／虧損之計量方式。經調整除稅前溢利／虧損之計量與本集團之除稅前溢利／虧損一致，惟應佔聯營公司業績、銀行利息收入、財務成本以及公司及其他未分配開支不包含於該計量內。

分部資產不包括可收回稅項、已抵押銀行存款、定期存款、指定為按公平值計入其他全面收入的股權投資及其他未分配公司資產，因該等資產由集團層面管理。

分部負債不包括衍生金融工具、計息銀行借款、可換股債券、應付稅項、遞延稅項負債、應付股息及其他未分配公司負債，因該等負債由集團層面管理。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

4. 經營分部資料(續)

截至2023年及2022年6月30日止六個月的經營分部資料如下：

截至2023年 6月30日止六個月	大眾運動 人民幣千元 (未經審核)	時尚運動 人民幣千元 (未經審核)	專業運動 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入(附註5)				
向外部客戶的銷售	5,429,670	748,588	344,179	6,522,437
分部業績	1,106,346	(66,320)	13,298	1,053,324
應佔聯營公司溢利	2,665	-	2,534	5,199
銀行利息收入				12,716
融資成本淨額				(87,072)
公司及其他未分配開支				(66,717)
除稅前溢利				917,450

截至2022年 6月30日止六個月	大眾運動 人民幣千元 (未經審核)	時尚運動 人民幣千元 (未經審核)	專業運動 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入(附註5)				
向外部客戶的銷售	4,897,571	629,474	156,535	5,683,580
分部業績	1,007,567	(53,748)	(3,320)	950,499
應佔聯營公司虧損	(7,369)	-	(3,741)	(11,110)
銀行利息收入				13,862
融資成本淨額				(42,090)
公司及其他未分配開支				(28,825)
除稅前溢利				882,336

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

4. 經營分部資料(續)

下表呈列分別於2023年6月30日及2022年12月31日本集團經營分部的資產及負債資料。

	大眾運動 人民幣千元 (未經審核)	時尚運動 人民幣千元 (未經審核)	專業運動 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
於2023年6月30日				
分部資產	12,213,908	2,870,809	280,777	15,365,494
公司及其他未分配資產				1,257,659
				16,623,153
分部負債	3,139,683	521,003	156,049	3,816,735
公司及其他未分配負債				4,008,932
				7,825,667

	大眾運動 人民幣千元 (經審核)	時尚運動 人民幣千元 (經審核)	專業運動 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
於2022年12月31日				
分部資產	11,680,795	2,964,906	266,799	14,912,500
公司及其他未分配資產				1,581,017
				16,493,517
分部負債	3,533,641	704,243	158,638	4,396,522
公司及其他未分配負債				3,790,293
				8,186,815

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

5. 收入、其他收入與收益淨額

收入及其他收入與收益淨額分析如下：

(i) 收入

收入指扣除退貨及交易折扣撥備後於期內售出貨品的發票淨值。履約責任於交付體育用品時達成，通常於自交付起計90至120日內付款，惟新客戶除外，其通常須提前付款。按產品類別對客戶合約之收入劃分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
產品類別		
鞋履	3,889,290	3,379,750
服裝	2,496,985	2,186,526
配飾	136,162	117,304
	6,522,437	5,683,580

(ii) 其他收入與收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
政府補助*	229,683	159,096
租金收入	8,133	7,969
特許權使用收入	37,703	14,982
按公平值計入損益的金融資產及定期存款產生的收入	38,471	35,274
指定為按公平值計入其他全面收入的股權投資的股息收入	11,438	—
特步可換股債券的衍生部分的公平值虧損	(2,022)	(7,620)
蓋世威可換股債券的公平值收益／(虧損)	(21,777)	20,715
出售投資物業的收益	20,001	—
出售物業、廠房及設備的收益淨額	937	—
其他	13,473	6,782
	336,040	237,198

* 目前這些補貼並無未履行條件或或然事項。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

6. 經營溢利

本集團的經營溢利已扣除／(計入)：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
廣告及推廣費用	858,939	580,858
應收貿易款項減值回撥淨額	(4,568)	(2,750)
存貨撥備／(撥備回撥)	(20,235)	9,305
研發成本*	175,210	107,364
物業、廠房及設備折舊	57,987	49,864
使用權資產折舊	72,175	49,512
無形資產攤銷	7,710	6,937
員工成本	652,769	677,646
以股權結算的股份獎勵計劃開支	24,413	25,670

* 截至2023年6月30日止六個月的研發成本當中的人民幣75,458,583元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣70,882,123元)，與研發中心的折舊及研發活動的員工成本有關，亦已計入上文所披露各類開支的總額。

7. 財務成本淨額

財務成本淨額分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款利息開支	44,130	23,007
應收票據貼現利息開支	18,575	12,916
特步可換股債券利息開支	10,044	8,858
租賃負債利息開支	6,374	5,143
銀團貸款的銀行費用攤銷	2,543	5,769
公平值虧損／(收益)淨額：		
衍生工具 — 不符合對沖條件的交易(附註18(a))	5,406	(13,603)
銀行利息收入	(12,716)	(13,862)
	74,356	28,228

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

8. 所得稅

本集團於截至2023年6月30日止六個月在香港並無產生任何應課稅溢利(截至2022年6月30日止六個月：無)，故並無就香港利得稅作出撥備。其他地方應課稅溢利的稅項根據本集團經營業務所在的司法權區的現行稅率計算。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項 — 海外		
期內支出	232,603	224,200
過往期間超額撥備	(2,961)	(5,491)
	229,642	218,709
遞延稅項	16,611	74,564
	246,253	293,273

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

9. 股息

(a) 期內應佔本公司普通股股權持有人股息：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
中期股息 — 每股普通股 13.7 港仙 (截至2022年6月30日止六個月：13.0 港仙)	332,736	297,110

於2023年8月23日舉行的董事會會議上，董事會宣佈及批准派發截至2023年6月30日止六個月的中期股息每股普通股13.7港仙(相等於約人民幣12.6分)，合共約361,473,000港元(相等於約人民幣332,736,000元)。中期股息將以現金支付，並附有以股代息選項。本中期股息並無於中期簡明綜合財務資料中確認為負債。

於2022年8月23日舉行的董事會會議上，董事會宣佈及批准派發截至2022年6月30日止六個月的中期股息每股普通股13.0港仙(相等於約人民幣11.3分)，合共約342,530,000港元(相等於約人民幣297,110,000元)。中期股息已以現金支付，並附有以股代息選項。本中期股息並無於中期簡明綜合財務資料中確認為負債。

(b) 期內已付／應付本公司普通股股權持有人的股息：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
截至以下日期止財政年度的末期股息：		
2022年12月31日 — 每股普通股7.1港仙(應付) (2021年 — 13.5港仙(已付))	169,644	288,517

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

10. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2023年6月30日止六個月的每股基本盈利金額乃根據本公司普通股股權持有人應佔期內溢利人民幣665,417,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣590,432,000元)，以及期內已發行的2,524,391,519股(截至2022年6月30日止六個月：2,515,560,845股)普通股加權平均數計算，並經調整至反映本公司於股份獎勵計劃下持有的庫存股份。

(b) 每股攤薄盈利

截至2023年6月30日止六個月，每股攤薄盈利金額乃根據本公司期內普通股股權持有人應佔溢利計算，並經調整以反映利息及可換股債券之其他相關的損益影響(倘適用)。相當於用以計算每股基本盈利金額的期內已發行普通股加權平均數為期內已發行普通股數目，以及假定在所有攤薄的潛在普通股被視為行使或轉換為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

每股攤薄盈利乃根據以下各項計算：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
用於計算每股基本盈利的本公司普通股股權持有人應佔溢利	665,417	590,432
加：特步可換股債券公平值虧損	2,022	—
加：特步可換股債券利息開支	10,044	—
減：蓋世威可換股債券之公平值收益	—	(20,715)
按一間附屬公司之每股攤薄業績調整其分佔虧損所產生之 潛在攤薄普通股之影響*	—	10,320
用以計算每股攤薄盈利之盈利	677,483	580,037

* 假設所有蓋世威可換股債券於截至2022年6月30日止期間初獲轉換為附屬公司之普通股，本集團於本集團附屬公司的虧損將按權益比例下跌，其結餘為人民幣10,320,000元。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

10. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利(續)

由於考慮蓋世威可換股債券時，每股攤薄盈利增加，因此蓋世威可換股債券對截至2023年6月30日止六個月呈列的每股基本盈利金額造成反攤薄影響。

	股份數目 截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核)	2022年 (未經審核)
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	2,524,391,519	2,515,560,845
普通股加權平均數攤薄之影響：		
— 股份獎勵	57,924,243	62,045,887
— 特步可換股債券	51,750,976	—
普通股加權平均數	2,634,066,738	2,577,606,732

11. 存貨

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
原材料	61,172	46,139
在製品	193,852	115,685
成品	2,226,885	2,220,265
	2,481,909	2,382,089
減：存貨撥備	(74,653)	(94,888)
	2,407,256	2,287,201

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

12. 應收貿易款項及應收票據

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易款項		4,166,704	4,214,135
減：應收貿易款項減值		(400,860)	(404,697)
	(a)	3,765,844	3,809,438
應收票據	(b)	427,384	403,175

本集團與客戶的貿易條款主要關於信貸，惟新客戶除外，新客戶一般須預先付款。信貸期通常為三至四個月。每名客戶均設有最高信貸額。本集團設法嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸監控部門以盡量減低信貸風險。逾期結餘由高級管理人員定期檢討。本集團的應收貿易款項與多名多元化客戶有關，亦無重大集中信貸風險。本集團並無持有應收貿易款項結餘的任何抵押品或為其應收貿易款結餘推行其他加強信貸措施。應收貿易款項不計息。

附註：

(a) 於報告期末，應收貿易款項基於發票日期及扣除減值後的賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	2,022,535	2,574,337
3至6個月	1,311,191	870,554
6至9個月	255,580	212,791
9個月以上	176,538	151,756
	3,765,844	3,809,438

(b) 本集團應收票據於報告期末的到期情況如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	20,684	153,175
3至6個月	406,700	250,000
	427,384	403,175

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

13. 預付款項、按金、其他應收款項及其他資產

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
向合約生產商支付的預付款項		132,003	129,315
付予供應商的按金及墊款		515,038	520,997
付予分包商的按金及墊款		79,218	104,774
退貨權資產		6,928	6,653
其他資產		65,010	65,010
可收回增值稅(「增值稅」)		342,674	415,958
其他應收款項	(a)	87,579	143,203
收購物業、廠房及設備的按金		161,329	–
其他按金		65,666	69,471
		1,455,445	1,455,381
減：非流動部分預付款項、按金及其他資產		(229,620)	(84,875)
		1,225,825	1,370,506

附註：

(a) 其他應收款項包括應收聯營公司款項人民幣2,771,000元(2022年12月31日：人民幣11,992,000元)，其須於要求時償還。

14. 指定為按公平值計入其他全面收入的股權投資

	附註	人民幣千元
於2023年1月1日(經審核)		248,665
公平值變動	(a)	(17,800)
於2023年6月30日(未經審核)		230,865

於2023年6月30日，本集團持有三項非上市投資，公平值分別為人民幣196,400,000元(2022年12月31日：人民幣211,400,000元)、人民幣14,500,000元(2022年12月31日：人民幣17,300,000元)及人民幣19,965,000元(2022年12月31日：人民幣19,965,000元)，佔於三家公司實體的5%、11%及0.3%股本權益(2022年12月31日：5%、11%及0.3%)；這三家公司實體分別於2014年12月22日、2012年10月22日及2018年8月28日於中國成立。截至2023年6月30日止六個月，本集團收到來自非上市投資的股息人民幣11,438,000元。

附註：

(a) 截至2023年6月30日止六個月，於中期簡明綜合全面收益表內確認的本集團指定為按公平值計入其他全面收入的股權投資的公平值虧損為人民幣17,800,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣6,700,000元)。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

15. 定期存款、現金及現金等值項目以及已抵押銀行存款

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
定期存款		300,000	500,349
現金及銀行結餘		4,146,547	3,961,074
		4,446,547	4,461,423
減：就以下項目作抵押的已抵押銀行存款：			
一 短期銀行貸款	19	(415,747)	(546,918)
非流動定期存款(2022年12月31日：流動)		(300,000)	(500,349)
現金及現金等值項目		3,730,800	3,414,156

本集團於報告期末以人民幣計值的現金及銀行結餘及定期存款為人民幣3,926,353,000元(2022年12月31日：人民幣3,658,599,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但是根據中國內地外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯交易業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

16. 應付貿易款項

於報告期末，根據發票日期計算的本集團應付貿易款項的賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	1,967,132	2,261,452
3至6個月	193,297	345,933
6個月以上	118,908	114,424
	2,279,337	2,721,809

附註：

- (a) 應付貿易款項並不計息，一般於60至120日內結清。
- (b) 應付貿易款項包括應付聯營公司款項人民幣60,378,000元(2022年12月31日：人民幣72,461,537元)，其須於要求時償還。

17. 其他應付款項及應計費用

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
合約負債		117,663	157,889
退款負債		15,441	13,536
其他應付款項	(a)	357,034	329,450
應付增值稅		1,089	2,634
應計費用		714,846	922,354
		1,206,073	1,425,863

附註：

- (a) 其他應付款項包括應付聯營公司款項人民幣2,863,000元，其須於2022年12月31日按要求償還。於2023年6月30日，概無類似性質的款項。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

18. 衍生金融工具

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
衍生金融資產／(負債)：			
一 利率掉期	(a)	-	5,440
一 特步可換股債券提早贖回選擇權	20	(85,539)	(80,841)
		(85,539)	(75,401)
分析如下：			
非流動負債		(85,539)	(80,841)
流動資產		-	5,440

附註：

- (a) 本集團就其以港元計值的若干浮息率貸款已與一所信譽良好的金融機構訂立不同利率掉期(「利率掉期」)合約，總面值為1,440,000,000港元(相當於人民幣1,327,680,000元)，以管控其自2020年至2023年的利率波動風險。

利率掉期合約並非指定作對沖用途及按公平值計入損益。截至2023年6月30日止六個月，利率掉期合約之公平值虧損人民幣5,406,000元(截至2022年6月30日止六個月：公平值收益人民幣13,603,000元)已於中期簡明綜合收益表中確認。

於報告期末，概無掉期合約仍然生效。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

19. 計息銀行借款

附註	2023年6月30日 (未經審核)			2022年12月31日 (經審核)		
	實際年利率	到期日	人民幣千元	實際年利率	到期日	人民幣千元
流動						
銀團貸款 (a)	香港銀行同業拆息 (「香港銀行同業 拆息」)+1.52%	2023年	1,164,258	香港銀行同業 拆息+1.52%	2023年	1,286,252
循環貸款 (b)	香港銀行同業 拆息+1.1%	2023年至2024年	410,290	香港銀行同業 拆息+1.1%至 香港銀行同業 拆息+1.2%	2023年	924,566
按揭貸款 (c)	4.05%	2023年至2024年	20,013	4.05%	2023年	20,106
其他銀行貸款 (d)	2.95%至3.20%	2023年至2024年	210,000	-	-	-
			1,804,561			2,230,924
非流動						
按揭貸款 (c)	4.05%	2024年至2031年	183,105	4.05%	2024年至2031年	192,940
其他銀行貸款 (d)	2.50%至3.20%	2024年至2026年	410,000	-	-	-
			593,105			192,940
			2,397,666			2,423,864

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分析如下：		
須於一年內或要求時償還	1,804,561	2,230,924
於第二年內	41,352	20,928
於第三年至第五年內(包括首尾兩年)	459,442	68,063
超過五年	92,311	103,949
	2,397,666	2,423,864

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

19. 計息銀行借款(續)

附註：

- (a) 於報告期末，銀團貸款以本公司若干全資附屬公司提供不超過1,800,000,000港元(相當於約人民幣1,659,600,000元)(2022年12月31日：1,800,000,000港元(相當於約人民幣1,607,940,000元))的公司擔保作擔保。
- (b) 循環貸款以下列各項作擔保：
- (i) 抵押本集團若干存款合共人民幣415,747,000元(2022年12月31日：人民幣546,918,000元)；及
- (ii) 於報告期末，本公司全資附屬公司分別提供不超過1,275,000,000港元及人民幣85,000,000元(分別相當於約人民幣1,175,550,000元及人民幣85,000,000元)(2022年12月31日：1,275,000,000港元及人民幣85,000,000元(分別相當於約人民幣1,138,958,000元及人民幣85,000,000元))的公司擔保。
- (c) 按揭貸款以本集團的樓宇及使用權資產項下的相關租賃土地作擔保，其累計賬面值為人民幣409,358,000元(2022年12月31日：人民幣419,922,000元)。
- (d) 其他銀行借款由本公司一間全資附屬公司提供不超過人民幣1,150,000,000元(2022年12月31日：無)的公司擔保作擔保。

20. 特步可換股債券

特步可換股債券於2021年9月9日發行。特步換股債券的負債部分、權益部分及嵌入式衍生工具截至2023年6月30日止六個月的變動如下：

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	嵌入式 衍生工具 人民幣千元
於2023年1月1日(經審核)	392,356	26,460	80,841
利息開支	10,044	—	—
公平值虧損(附註5)	—	—	2,022
匯兌差額	12,993	—	2,676
於2023年6月30日(未經審核)	415,393	26,460	85,539

(附註18)

21. 蓋世威可換股債券

蓋世威可換股債券於2021年9月9日發行。蓋世威可換股債券截至2023年6月30日止六個月的變動如下：

	人民幣千元
於2023年1月1日(經審核)	419,537
公平值虧損(附註5)	21,777
匯兌差額	14,810
於2023年6月30日(未經審核)	456,124

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

22. 股本

於2023年6月30日

	千港元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
法定股本：		
100,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股	1,000,000	935,629
已發行及繳足：		
2,636,716,923股每股面值0.01港元的普通股	26,367	23,147

於2022年12月31日

	千港元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
法定股本：		
100,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股	1,000,000	935,629
已發行及繳足：		
2,636,716,923股每股面值0.01港元的普通股	26,367	23,147

23. 股份獎勵計劃

於2014年8月1日，本公司董事會（「董事會」）採納一項股份獎勵計劃，以肯定主要管理人員所作貢獻，並提供獎勵以留聘彼等為本集團的營運及發展繼續服務，以及吸引合適人才推進本集團的業務發展（「股份獎勵計劃」）。

股份獎勵計劃自2014年8月1日（「採納日期」）起計10年期間有效及生效。根據股份獎勵計劃授出作為獎勵的股份（「獎勵股份」）將由股份獎勵計劃受託人（「受託人」）透過公開市場承購或根據本公司股東不時於本公司股東大會上授予本公司董事的一般授權配發及發行予受託人作為新股份，惟兩者均須以本集團撥付的現金結算。受託人將為受獎人持有信託內的獎勵股份，直至該等股份根據股份獎勵計劃條款歸屬予受獎人。受託人不得行使根據信託所持有任何股份的股票權。

倘董事會根據計劃授出作為獎勵的股份面值超過本公司不時已發行股本的5%，則董事會將不會授出額外獎勵股份。根據計劃可能向經選定參與者授出的最高股份數目不得超過本公司不時已發行股本的1%。

向受獎人授出的股份須根據董事會全權酌情決定的條件及歸屬時間表歸屬。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

23. 股份獎勵計劃(續)

所授出股份將根據歸屬時間表按相關比例歸屬。受託人須促使獎勵股份於歸屬日期轉讓予有關經選定參與者。已歸屬股份將無償轉讓予經選定參與者，惟交易費及開支將由經選定參與者以受讓人身份支付。

於2021年3月19日，董事會議決向若干選定參與者(彼等均為本集團僱員，而並非本公司董事、最高行政人員或主要股東，亦非彼等的任何聯繫人(定義見上市規則))無償授出75,000,000股獎勵股份。於2023年6月30日，尚未行使獎勵股份總數為66,324,000股。

尚未行使獎勵股份於2023年6月30日的詳情如下：

授出日期	待歸屬的獎勵		於授出日期 的公平值 每股港元
	股份數目	歸屬期	
2021年3月19日	10,074,000	2021年3月19日至2024年3月31日	3.55
2021年3月19日	15,000,000	2021年3月19日至2025年3月31日	3.39
2021年3月19日	15,000,000	2021年3月19日至2026年3月31日	3.23
2021年3月19日	26,250,000	2021年3月19日至2027年3月31日	3.06

報告期內獎勵股份數目的變動如下：

	獎勵股份數目
於2022年1月1日尚未歸屬 已歸屬獎勵股份	89,790,000 (14,510,000)
於2022年12月31日及2023年1月1日尚未歸屬 已歸屬獎勵股份	75,280,000 (8,956,000)
於2023年6月30日尚未歸屬(未經審核)	66,324,000

截至2023年6月30日止六個月，人民幣24,413,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣25,670,000元)的股份獎勵計劃開支於中期簡明綜合收益表確認。

截至2023年6月30日止六個月，已歸屬獎勵股份8,956,000股(截至2022年6月30日止六個月：14,510,000股)所對應之金額人民幣38,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣1,802,000元)已由股份獎勵儲備轉移至保留溢利，以及金額人民幣2,493,000元(截至2022年6月30日止六個月：零)已由保留溢利轉移至庫存股份儲備。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

24. 承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
就以下各項的已訂約承擔：		
— 建造新樓宇	496,359	519,583
— 建造新生產設施	3,061	1,079
— 廣告及推廣費用	148,779	231,083
— 收購物業、廠房及設備	134,388	—
	782,587	751,745

25. 關連方交易

(a) 除此中期簡明綜合財務資料其他部分所詳述的交易外，本集團於報告期內與關連方的主要交易如下：

- (i) 本集團與萬興在中國成立全資附屬公司虎都世紀(廈門)投資管理有限公司訂立幾份租賃協議。租賃協議按香港財務報告準則第16號租賃入賬。

相關交易及結餘披露如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
支付租金	5,596	5,671
使用權資產折舊	5,204	5,601
租賃負債的利息開支	416	607

	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日 (經審核)
使用權資產	17,192	17,655
租賃負債	17,807	19,186

- (ii) 截至2023年6月30日止六個月，購買金額為人民幣197,564,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣85,028,000元)，由本集團自本集團聯營公司根據聯營公司向其主要客戶提供的公佈價格及條件支付。

此等交易由本集團與其關連公司根據各協議的條款訂立。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

25. 關連方交易(續)

(b) 與關連方的未結清結額：

本集團與聯營公司的其他應收款項及應付貿易及其他應付款項結額的詳情分別披露於中期簡明綜合財務資料附註13、16及17。

26. 已全部終止確認的金融資產

於2023年6月30日，本集團將若干賬面總值約人民幣1,003,000,000元的應收商業票據(2022年12月31日：人民幣1,142,000,000元)向中國的一家銀行貼現(「已終止確認票據」)，以換取現金。於報告期末，已終止確認票據的剩餘到期日介乎約30日至167日(2022年12月31日：20日至180日)。根據中國票據法，如中國銀行及／或應收票據的發行人違約，則已終止確認票據持有人享有對本集團的追索權(「持續牽連」)。董事認為，本集團已將已終止確認票據的絕大部分風險及回報轉移。因此，本集團已終止確認已終止確認票據的全部賬面值。本集團持續牽連已終止確認票據及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量蒙受的最大虧損與其賬面值相等。董事認為，本集團於持續牽連已終止確認票據的公平值甚微。

截至2023年6月30日止六個月，本集團並無於轉讓已終止確認票據日期確認任何收益或虧損(截至2022年6月30日止六個月：無)。本集團並無就持續牽連確認期內或累計收益或虧損。截至2023年6月30日止六個月，應收票據人民幣1,003,000,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣734,000,000元)已貼現。

27. 金融工具的公平值及公平值等級架構

管理層已評估現金及現金等值項目、已抵押銀行存款、應收貿易款項及應收票據、應付貿易款項及應付票據、計入其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及即期部份計息銀行借款的公平值與其賬面值相若，主要是由於這些工具於短期內到期所致。

計息銀行借款的非即期定期存款及非即期部分及特步可換股債券的公平值已使用具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具現時可取得的利率貼現預期未來現金流量而計算。公平值變動乃因本集團於2023年6月30日就計息銀行借款及特步可換股債券的自身不履約風險被評定為微不足道。於報告期末，非即期定期存款及計息銀行借款的非即期部分的公平值與其賬面金額相若。

本集團的財務部門負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動及釐定估值應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。本集團與審核委員會就估值過程及結果每年進行兩次討論，以作中期及年度財務報告。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

27. 金融工具的公平值及公平值等級架構(續)

金融資產及負債的公平值以該工具於自願交易方(而非強迫或清盤銷售)當前交易下的可交易金額入賬。在估算其公平值時已採用下列方法及假設：

應收票據的公平值已使用具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具現時可取得的利率貼現預期未來現金流量而計算。評估中主要可觀察輸入數據為到期時間無風險利率。於報告期末，應收票據的公平值與其賬面金額相若。有關利息掉期，本集團根據銀行評估而釐定工具公平值。該等評估最大程度採用可觀察市場數據。評估中主要可觀察輸入數據為浮動利率、固定利率、到期時間及貼現率。特步可換股債券提早贖回選擇權及蓋世威可換股債券的公平值均使用二項式模型估算，其中主要可觀察輸入數據為無風險利率。董事須就估值根據貼現現金流量及貼現率釐定股權價值。指定為按公平值計入其他全面收入的非上市股權投資的公平值，已根據最新交易報價或並非由可觀察市場價格或利率支持之假設，並通過基於市場的估值技術估計。估值要求董事根據產業及地理位置決定可資比較公眾公司(同業者)並計算出一個合理的價格倍數，如市價對賬面淨值(「市賬率」)倍數，以供各可資比較公司識別。倍數通過刻字比較公司每股股份的對賬面淨值除以每股市價計算。貿易倍數隨後折讓為代價，如基於公司具體事實及情況的可資比公司間的銷售能力。

折讓倍數應用於相應的非上市股權投資市賬率倍數，以計算其公平值。董事相信，估值技術所得的預期公平值(其計入中期簡明綜合財務狀況表)，以及公平值變動(其計入中期簡明綜合全面收益表)均具有合理性，並為於報告期末最適當的價值。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

27. 金融工具的公平值及公平值等級架構(續)

下表為於2023年6月30日非上市股權投資、特步可換股債券提早贖回選擇權及蓋世威可換股債券的重大不可觀察輸入數據概要以及定量敏感度分析：

描述	估值技術	不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據範圍	不可觀察輸入數據相對公平值的關係
非上市股權投資	市場倍數	同業者市賬率倍數	2023年6月30日： 0.20倍至1.10倍 (2022年12月31日： 0.16倍至1.11倍)	5%(2022年12月31日：5%)倍數 增加/減少將導致公平值增加/減少 人民幣10.5百萬元(2022年12月31日： 人民幣11.4百萬元)
		缺乏市場流通量折讓(「缺乏市場流通量折讓」)	2023年6月30日： 20% (2022年12月31日： 20%)	2.5%(2022年12月31日：2.5%)缺乏市場流通量折讓增加/減少將導致公平值減少/增加人民幣6.6百萬元 (2022年12月31日：人民幣7.1百萬元)
特步可換股債券 提早贖回 選擇權	二項式模型	貼現率	2023年6月30日： 7.0% (2022年12月31日： 7.0%)	0.5%(2022年12月31日：0.5%)貼現率 增加/減少將導致公平值增加 人民幣7.2百萬元(2022年12月31日： 人民幣6.6百萬元)/公平值減少 人民幣7.4百萬元(2022年12月31日： 人民幣6.8百萬元)

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

27. 金融工具的公平值及公平值等級架構(續)

描述	估值技術	不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據範圍	不可觀察輸入數據相對公平值的關係
蓋世威可換股債券	二項式模型	加權平均資本成本 (「加權平均資本成本」)	2023年6月30日： 14.4% (2022年12月31日： 14.5%)	0.5% (2022年12月31日：0.5%) 加權平均資本成本增加／減少將導致 公平值減少人民幣13.3百萬元 (2022年12月31日：人民幣12.2百萬元)／ 公平值增加人民幣19.4百萬元 (2022年12月31日：人民幣13.4百萬元)
		波幅	2023年6月30日： 41.7% (2022年12月31日： 41.0%)	0.5% (2022年12月31日：0.5%) 波幅 增加／減少將導致公平值增加 人民幣1.1百萬元 (2022年12月31日： 人民幣0.5百萬元)／公平值減少 人民幣0.8百萬元 (2022年12月31日： 人民幣0.8百萬元)
		貼現率	2023年6月30日： 11.7% (2022年12月31日： 12.2%)	0.5% 貼現率增加／減少將導致公平值 減少人民幣5.1百萬元 (2022年12月31日：人民幣5.1百萬元)／ 公平值增加人民幣5.3百萬元 (2022年12月31日：人民幣5.2百萬元)

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

27. 金融工具的公平值及公平值等級架構(續)

公平值等級架構

下表列明本集團金融工具的公平值計量等級架構：

以公平值計量的資產：

於2023年6月30日

	公平值計量使用			總計 人民幣千元 (未經審核)
	於活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元 (未經審核)	重大的可觀 察輸入數據 (第二級) 人民幣千元 (未經審核)	重大的不可 觀察輸入數據 (第三級) 人民幣千元 (未經審核)	
指定為按公平值計入				
其他全面收入的股權投資	-	-	230,865	230,865
應收票據	-	427,384	-	427,384
	-	427,384	230,865	658,249

於2022年12月31日

	公平值計量使用			總計 人民幣千元 (經審核)
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元 (經審核)	重大的可觀 察輸入數據 (第二級) 人民幣千元 (經審核)	重大的不可 觀察輸入數據 (第三級) 人民幣千元 (經審核)	
衍生金融工具	-	5,440	-	5,440
指定為按公平值計入				
其他全面收入的股權投資	-	-	248,665	248,665
應收票據	-	403,175	-	403,175
	-	408,615	248,665	657,280

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

27. 金融工具的公平值及公平值等級架構(續)

按公平值計量的負債：

於2023年6月30日

	公平值計量使用			總計 人民幣千元 (未經審核)
	活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元 (未經審核)	重大的可觀察輸入數據 (第二級) 人民幣千元 (未經審核)	重大的不可觀察輸入數據 (第三級) 人民幣千元 (未經審核)	
衍生金融工具	-	-	85,539	85,539
蓋世威可換股債券	-	-	456,124	456,124
	-	-	541,663	541,663

於2022年12月31日

	公平值計量使用			總計 人民幣千元 (經審核)
	活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元 (經審核)	重大的可觀察輸入數據 (第二級) 人民幣千元 (經審核)	重大的不可觀察輸入數據 (第三級) 人民幣千元 (經審核)	
衍生金融工具	-	-	80,841	80,841
蓋世威可換股債券	-	-	419,537	419,537
	-	-	500,378	500,378

截至2023年6月30日止六個月，就金融資產及金融負債而言，第一級與第二級之間概無轉換公平值計量方式，亦無轉入第三級或自第三級轉出(截至2022年6月30日止六個月：無)。

28. 中期簡明綜合財務資料的批准

中期簡明綜合財務資料已於2023年8月23日獲董事會批准及授權刊發。

投資者資訊

投資者資訊

股份資料

公司名稱：特步國際控股有限公司

上市：香港聯合交易所

股份代號：1368

上市日期：2008年6月3日

每手買賣股數：500股

於2023年6月30日已發行股份數目：

2,636,716,923

於2023年6月30日市值：

21,041,001,046港元

指數成份：

- 恒生綜合指數系列
- MSCI中國指數
- MSCI新興市場指數
- MSCI遠東不含日本指數

截至2023年6月30日止六個月每股基本收益：

- 人民幣26.36分

每股中期股息：

- 13.7港仙並附有以股代息選擇權

投資者重要日期

2023年8月23日

2023年中期業績公布

2023年9月7日至2023年9月11日

暫停辦理股份過戶登記以釐定享有中期股息的權利(包括首尾兩日)

2023年10月30日

派發中期股息

股份過戶登記處

開曼群島總處

Suntera (Cayman) Limited

Suite 3204, Unit 2A, Block 3

Building D, P.O. Box 1586

Gardenia Court, Camana Bay

Grand Cayman, KY1-1100, Cayman Islands

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號舖

查詢

有關本集團的資料，請瀏覽我們的企業網站：

www.xtep.com.hk

或與投資者關係及可持續發展部聯絡：

香港九龍九龍灣

宏光道1號億京中心

A座27樓A室

電話：(852) 2152 0333

傳真：(852) 2153 0330

投資者查詢：ir@xtep.com.hk

傳媒查詢：media@xtep.com.hk

一般查詢：general@xtep.com.hk

詞彙

在本中期報告中，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「董事會」	本公司董事會
「本公司」	特步國際控股有限公司
「企業管治守則」	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「董事」	本公司董事
「本集團／集團」	本公司及其附屬公司
「群成」	群成投資有限公司，於2007年2月23日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由萬興國際控股有限公司全資擁有，而萬興國際控股有限公司則最終由丁水波先生家族信託、丁美清女士家族信託及丁明忠先生家族信託分別擁有67%、21%及12%權益
「港元」及「港仙」	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「蓋世威可換股債券」	特步環球投資有限公司發行予GSUM VII Holdings Limited的本金總額為65,000,000美元的零票息可換股債券
「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「標準守則」	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
「中國」、「中國大陸」或「中國內地」	中華人民共和國，就本年報而言，不包括香港、澳門及台灣
「研發」	研究及開發
「人民幣」	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份」	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股份
「股份獎勵計劃」	本公司於2014年8月1日採納的股份獎勵計劃

詞彙

「股東」	本公司股東
「美國」	美利堅合眾國
「特步」	特步品牌
「特步可換股債券」	本公司發行予 GSUM IV Holdings Limited 的六年期，年利率為每年 1.8%，初步本金總額為 500,000,000 港元的可換股債券
「特步兒童」	本集團的兒童體育用品業務

www.xtep.com.hk

