

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 2019 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	
		2019 年	2018 年
收入	人民幣百萬元	<b>16,957.6</b>	15,092.8
毛利	人民幣百萬元	<b>7,409.7</b>	6,463.6
經營利潤	人民幣百萬元	<b>2,092.2</b>	1,777.8
本公司權益持有人應佔利潤	人民幣百萬元	<b>1,470.9</b>	1,214.1
非國際財務報告準則指標－經調整經營利潤 <sup>(1)</sup>	人民幣百萬元	<b>2,160.7</b>	1,795.6
非國際財務報告準則指標－經調整本公司 權益持有人應佔利潤 <sup>(1)</sup>	人民幣百萬元	<b>1,535.0</b>	1,227.5
毛利率	%	<b>43.7</b>	42.8
經營利潤率	%	<b>12.3</b>	11.8
本公司權益持有人應佔利潤率	%	<b>8.7</b>	8.0
非國際財務報告準則指標－經調整經營利潤率	%	<b>12.7</b>	11.9
非國際財務報告準則指標－經調整本公司 權益持有人應佔利潤率	%	<b>9.1</b>	8.1
每股盈利－基本及攤薄 <sup>(2)</sup>	人民幣分	<b>27.91</b>	23.03
經調整每股盈利－基本及攤薄 (作說明目的) <sup>(2)</sup>	人民幣分	<b>23.72</b>	19.58
每股中期股息	人民幣分	<b>12.00</b>	N/A

備註:

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

## 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 2019 年 8 月 31 日止六個月（以下稱「回顧期」）之未經審核的簡明綜合中期業績及 2018 年同期的對比資料如下：

### 簡明綜合損益表

截至 2019 年 8 月 31 日止六個月

		未經審核	
		截至 8 月 31 日止六個月	
	附註	2019 年	2018 年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
收入	4	16,957.6	15,092.8
銷售成本	6	(9,547.9)	(8,629.2)
毛利		7,409.7	6,463.6
銷售及分銷開支	6	(4,727.8)	(4,204.7)
一般及行政開支	6	(721.5)	(610.7)
應收貿易賬款減值		-	(22.7)
其他收入	5	131.8	152.3
經營利潤		2,092.2	1,777.8
融資收入		6.5	7.5
融資成本		(118.2)	(93.9)
融資成本，淨額	7	(111.7)	(86.4)
除所得稅前利潤		1,980.5	1,691.4
所得稅開支	8	(509.6)	(477.3)
本公司權益持有人於期內應佔利潤		1,470.9	1,214.1
期內本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利		人民幣分	人民幣分
每股基本及攤薄盈利	9	27.91	23.03

簡明綜合全面收益表  
截至 2019 年 8 月 31 日止六個月

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

# 簡明綜合資產負債表

於 2019 年 8 月 31 日

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

簡明綜合資產負債表  
於 2019 年 8 月 31 日

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

**簡明綜合現金流量表**  
截至 2019 年 8 月 31 日止六個月

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

## 附註

### 1 一般資料

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

本公司於2018年9月5日在開曼群島根據開曼群島公司法（1961年第3法例第22章，經合併及修訂）註冊成立為受豁免有限公司。本公司的直接控股公司及中間控股公司分別為 Belle Sports Limited（一家於英屬處女群島（「**英屬處女群島**」）註冊成立的有限公司）及百麗國際控股有限公司（一家於開曼群島註冊成立的有限公司）。本公司董事視 Muse Holdings Inc.（「**Muse Inc.**」，一家於開曼群島註冊成立的有限公司）為本公司的最終控股公司及最終控制方。本公司的註冊辦事處地址為 P.O. Box309, Umland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

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

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

### 2 編製基準及會計政策

截至 2019 年 8 月 31 日止六個月的本簡明綜合中期財務資料乃根據國際會計準則（「**國際會計準則**」）第 34 號「中期財務報告」編製，並應與本集團截至 2019 年 2 月 28 日止年度的財務資料（載於本公司就有關本公司股份於聯交所主板首次公開發售的日期為 2019 年 9 月 26 日的招股章程附錄一會計師報告（「**會計師報告**」））一併閱讀。

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

## 2 編製基準及會計政策（續）

### (a) 採納新準則、準則修訂及詮釋的影響

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

### (b) 已頒佈但尚未生效的新準則及準則之修訂

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

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

- (1) 於 2020 年 3 月 1 日開始之年度期間對本集團生效。
- (2) 於 2021 年 3 月 1 日開始之年度期間對本集團生效。
- (3) 生效日期待確定。

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

### (c) 所得稅

中期期間的所得稅乃按照預期年度總盈利適用的稅率累計。

## 3 分部資料

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

本公司董事認為本集團僅有一個可報告分部。因此，並未呈列分部資料。

本集團的全部收益均來自位於中國的外部客戶。

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

#### 4 收入

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

#### 5 其他收入

	截至 8 月 31 日止六個月	
	2019 年	2018 年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
政府補貼 (附註)	122.7	151.8
租金收入	-	0.5
其他	9.1	-
	<u>131.8</u>	<u>152.3</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	
	2019 年	2018 年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
確認為開支並計入銷售成本的存貨成本	9,547.9	8,629.2
員工成本	1,622.6	1,496.7
租賃開支 (主要包括聯營費用)	1,626.0	1,520.4
物業、廠房及設備折舊	354.9	296.7
使用權資產折舊	779.1	625.8
無形資產攤銷	27.0	17.8
物業、廠房及設備沖銷	5.9	2.2
出售物業、廠房及設備的虧損 / (收益)	2.6	(0.8)
其他稅項開支	85.4	70.1
上市開支	50.7	-
其他	895.1	786.5
	<u>14,997.2</u>	<u>13,444.6</u>

## 7 融資成本，淨額

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

## 8 所得稅開支

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

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

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

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

## 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	
		2019 年	2018 年
本公司權益持有人於期內應佔利潤	人民幣百萬元	<u>1,470.9</u>	<u>1,214.1</u>
就每股基本盈利而言的普通股加權 平均數 (附註)	千股	<u>5,271,038</u>	<u>5,271,038</u>
每股基本盈利	人民幣分	<u>27.91</u>	<u>23.03</u>

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

### (b) 攤薄

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

## 10 股息

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

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

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

## 11 應收貿易賬款

	於 2019 年 8 月 31 日 人民幣百萬元	於 2019 年 2 月 28 日 人民幣百萬元
應收貿易賬款	2,139.3	2,551.5
虧損準備	(33.7)	(33.7)
	<u>2,105.6</u>	<u>2,517.8</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 2019 年 8 月 31 日，應收貿易賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

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

## 12 應付貿易賬款

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

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

應付貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

# 管理層討論及分析

## 業務模式與環境

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

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

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

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

## 業務回顧

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

### 1. 零售網絡梳理優化

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

下表載列截至所示日期我們按規模劃分的門店數量及所佔百分比。

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

## 2. 會員計劃持續發展

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

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

單位：百萬

## 3. 深化科技賦能舉措

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

## 未來展望

我們的發展舉措主要包括：

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

## 財務回顧

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

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

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

## 收入

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

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

單位：人民幣百萬元

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

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

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

單位：人民幣百萬元

## 盈利能力

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

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

單位：人民幣百萬元

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

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

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

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

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

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

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

## 其他收入

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

## 資本開支

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

## 非國際財務報告準則指標

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

下表載列所示期間經調整經營利潤及經調整本公司權益持有人應佔利潤的對賬：

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

單位：人民幣百萬元

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

附註：

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

## 每股基本及攤薄盈利

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

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

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

		截至 8 月 31 日止六個月	
		2019	2018
本公司權益持有人應佔利潤	人民幣百萬元	<u>1,470.9</u>	<u>1,214.1</u>
就每股基本及攤薄盈利而言的普通股加權平均數	千股	<u>5,271,038</u>	5,271,038
假若 930,184,000 股新股於整個期間內已發行	千股	<u>930,184</u>	930,184
	千股	<u>6,201,222</u>	<u>6,201,222</u>
調整後每股基本及攤薄盈利（作說明目的）	人民幣分	<u>23.72</u>	<u>19.58</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 2018 年 8 月 31 日止六個月的人民幣 1,824.4 百萬元，增長人民幣 666.4 百萬元至截至 2019 年 8 月 31 日止六個月的人民幣 2,490.8 百萬元。

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

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

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

## 資產抵押

於 2019 年 8 月 31 日，本集團並未就其任何銀行貸款抵押任何資產。

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

## 人力資源

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

## 一般資料

### 報告期後事項

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

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

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

### 中期股息

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

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

### 暫停辦理股份過戶登記手續

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

### 企業管治

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

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

### 守則條文第A.5.1條

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

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

### 董事進行證券交易的標準守則

由於股份未於 2019 年 8 月 31 日在聯交所上市，因而於回顧期間上市規則附錄 10 所載之標準守則並不適用於本公司。本公司已採納上市規則附錄 10 所載的標準守則以作為本公司董事證券交易的一套守則。經具體查詢後，每位董事均確認於自上市日期起及直至本公告日期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 2019 年 8 月 31 日止六個月之中期財務資料。

### 薪酬委員會

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

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

## 提名委員會

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

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

## 購買、出售及贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司於自上市日期起及直至本公告日期概無購買、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最低公眾持股量。

## 全球發售所得款項用途

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

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

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

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，2019年10月23日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事于武先生、非執行董事盛百椒先生、盛放先生、周紀恩先生、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](http://www.hkexnews.hk)）及本公司網站（[www.topsports.com.cn](http://www.topsports.com.cn)）。本公司之中期業績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。