

2024/25

中期報告

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	11
中期財務資料的審閱報告	17
簡明綜合損益表	18
簡明綜合全面收益表	19
簡明綜合資產負債表	20
簡明綜合權益變動表	22
簡明綜合現金流量表	23
簡明綜合中期財務資料附註	24
一般資料	37



董事會

執行董事

于武先生(主席兼首席執行官)

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	
		2024年	2023年
收入	人民幣百萬元	13,054.7	14,176.5
毛利	人民幣百萬元	5,362.4	6,340.8
經營利潤	人民幣百萬元	1,120.9	1,725.9
本公司權益持有人應佔利潤	人民幣百萬元	873.8	1,337.2
毛利率	%	41.1	44.7
經營利潤率	%	8.6	12.2
本公司權益持有人應佔利潤率	%	6.7	9.4
每股盈利－基本及攤薄	人民幣分	14.09	21.56
每股股息 －中期	人民幣分	14.00	16.00
平均應收貿易賬款周轉期	日數	16.1	14.8
平均應付貿易賬款周轉期	日數	14.8	17.1
平均存貨周轉期	日數	148.3	140.9

		未經審核	經審核
		於2024年	於2024年
		8月31日	2月29日
槓桿比率	%	淨現金	淨現金
流動比率	倍	2.8	3.2

市場回顧

期內，中國經濟在複雜嚴峻的全球環境中整體基本穩中向好。但與此同時，居民收入壓力增加、房價持續下行等因素抑制了部分消費動能。從宏觀數據層面來看，2024年上半年，中國GDP同比增長5.0%，社會消費品零售總額同比增長3.7%，低於同期GDP增速。

伴隨著整體消費需求的疲軟，消費模式也在同步發生著變化。首先，線下門店持續面臨客流低迷的壓力，居民消費場景呈現從線下向線上轉移的趨勢，加大線下獲客難度。線上層面，直播電商等數位消費方式保持火熱，但同時消費者購物行為更趨理性，「性價比」和「心價比」成為消費者決策的關鍵考量。在整體消費環境疲弱的背景下，運動消費市場也同步面臨著從增量獲取向存量博弈轉變的挑戰。

儘管以上宏觀因素帶來重重挑戰，但公司並未因此鬆懈。面對消費模式的轉變和客流的波動，滔搏採取了更加靈活且平衡的全域網路調整策略，進一步拓寬零售佈局，在追求全域化流量拓展的同時，也綜合考慮各場景之間的投入效益差異。線下嚴格執行門店網路調整策略，針對不同品牌進行門店佈局優化，積極應對客流減少的挑戰；線上業務持續加碼，拓寬佈局，並嘗試通過線上引流反哺線下，緩和門店客流疲弱的影響，以及因此帶來期內線下場景的效率下降。

期內，雖然中國整體消費市場有所放緩，但各項運動賽事的舉辦仍對全民運動的熱情有所帶動，特別是中國代表團在巴黎奧運會上的卓越表現進一步提振國民體育信心。基於此，在運動品類分化和消費分層的趨勢下，滔搏持續把握自身多品類佈局的優勢，不斷豐富包括綜合運動、專業運動、休閒運動、IP文化四個主要類別在內的品牌合作矩陣。在零售疲弱的環境下，我們與已有品牌夥伴攜手，共商調整策略，靈活應變；同時，我們以前瞻性的眼光拓展結識「新朋友」。在過去的一年多的時間裡，我們與HOKA ONE ONE、凱樂石(KAILAS)、Fanatics、norda陸續建立合作，為戶外、越野跑、登山、IP文化等不同細分領域的消費人群提供更加多元和豐富的產品和體驗價值。

在當前複雜的市場環境中，我們始終堅定長期戰略。無論外部環境如何變化，堅持做好難而正確的事。正如公司「天生敢搏」的品牌精神內核所言，我們會聚焦長期的品牌建設和用戶價值的創造。

財務回顧

期內，受宏觀消費疲軟對行業零售環境的拖累，以及線下客流下滑的影響，本集團收入同比下降7.9%至人民幣13,054.7百萬元。收入下滑帶來短期內存貨上升，本集團相應加大促銷力度；同時期內線上零售折扣率相對同期線下零售折扣率更深，而線上銷售佔比同比提升，以上兩個因素共同導致期內零售折扣率同比加深，成為影響毛利率下滑的主要原因。此外，存貨減值撥備增加以及批發和零售業務佔比的變化等，也共同導致毛利率同比下滑3.6個百分點至41.1%。

首席執行官報告書

財務回顧(續)

期內，集團整體銷售及分銷開支以及一般及行政開支同比下降7.4%，費用率同比微升0.2個百分點至33.1%。其中，主要原因包括：客流下滑對線下門店帶來負經營槓桿影響，同時我們持續調整線上和線下的組合佈局，靈活啟用費用率更優的線上場景進行銷售轉化。零售線上業務銷售佔比的提升，幫助部分彌補了線下壓力。期內，本公司權益持有人應佔利潤同比下降34.7%至人民幣873.8百萬元，權益持有人應佔利潤率同比下降2.7個百分點至6.7%。

儘管經營環境非常挑戰，但我們在不確定的市場環境中，仍然保持著健康的現金回流能力。截至2024年8月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣2,839.6百萬元。期內，經營業務所產生的現金淨額為人民幣2,613.5百萬元，在稅前利潤同比下降35.1%的情況下，實現同比提升2.5%，為同期權益持有人應佔利潤的3倍。基於此，董事會決議宣派截至2025年2月28日止財年中期股息每股普通股人民幣14.00分，派息率為99.4%，高於去年同期的74.2%。在波動的市場環境下，保持遠高於行業的高派息率水平，充分體現了我們堅定且積極地通過穩健現金創收，從而回饋股東的思路。

業務回顧

全域零售：豐富全域佈局

伴隨客流與消費場景的變化，我們進一步豐富全域場景佈局。期內，我們以效率為核心，結合品牌屬性採取了一系列措施調整線下門店網路佈局；同時，線上場景逐步成為消費日常的重要陣地，消費者全旅程的全域化覆蓋成為必要選擇，我們不斷夯實全域零售佈局，在「平台電商+內容電商+私域運營」的全面組合下，拓展線上更豐富的消費場景，把握更多生意機遇。

在門店佈局上，我們堅持「優選+優化」的原則，針對10餘個品牌夥伴的品牌屬性，聚焦效率和品質，「一品一策」地調整線下門店結構，以應對客流減少所帶來的經營挑戰。在開店和改店上，制定更嚴格的篩選標準，謹慎控制面積，重視店鋪坪效。期內，我們的新開店主要聚焦於主力品牌的主力店型以及專業垂類品牌的新佈局，改造店則更以未來店效的提升為核心；在關店策略上，我們結合市場情況和品牌策略加速淘汰低效尾部店鋪，減少客流低迷對線下實體經營效益的衝擊。

截至2024年8月31日，直營門店數為5,813家，同比減少6.4%，毛銷售面積同比減少1.9%。與2024年2月29日相比，直營門店數下降5.4%，毛銷售面積減少2.7%。

業務回顧(續)

期間門店數量、總銷售面積及單店銷售面積變動情況：

	2022年 2月28日	全年 2023年 2月28日	2024年 2月29日	半年 2024年 8月31日
期初門店數量	8,006	7,695	6,565	6,144
門店淨減少數量	(311)	(1,130)	(421)	(331)
期末門店數量	7,695	6,565	6,144	5,813
總銷售面積同比變化	5.4%	(6.8%)	(0.8%)	(1.9%)
單店銷售面積同比變化	9.6%	9.2%	6.0%	4.8%

期內，我們進一步拓展線上場景，通過多元化的新興渠道，能夠更直接地與消費者產生連結與互動，同時開拓新的增長機會。

我們持續深耕門店直播業務，並加強線下門店的線上鏡像店佈局。截至期末，我們的小程序店鋪數目超過2,500家，同比大幅增長；店鋪直播帳號超300個，同比約翻倍。同時，通過社群營銷、本地生活平台以及三方異業合作等方式反哺引流至線下門店，部分彌補了線下客流的壓力。

基於完整的全域經營策略，我們持續用線上社群促進用戶活躍，用企業微信進行一對一的用戶溝通，用抖音號和視頻號增添更多流量視窗，用小程序完成交易，已構建層層相連的用戶生態閉環。期內，我們通過超過9萬個企業微信群與用戶無縫連接，我們的私域小程序在騰訊官方發佈的微信熱門小程序運動戶外類排行榜中保持排名第一。同時，期內抖音平台直播銷售額同比增長約200%，並躋身抖音平台運動戶外榜第一。上半財年，包含公域和私域在內的直營線上佔整體直營銷售額的比例約30%。

全域零售：精益貨品管理

貨品管理思路上，我們本著貨品效率最大化原則，在全域範圍內拓寬庫存流轉和價格管理。在貨盤上，根據「全域一盤貨」的思路調整業務邏輯及組織架構，精進庫存的統一管理和靈活調配；在價格管控上，結合不同渠道特性匹配其適配的價格和貨品資源。

滔搏致力於通過構建一個多渠道、多角色協作的全域經營體系，利用數智化工具賦能業務，提高庫存管理的準確性。期內，貨品管理系統繼續迭代升級，促使我們的供應鏈高效運轉，調貨準確率與派單有效率同比提升。

首席執行官報告書

業務回顧(續)

全域零售：精益貨品管理(續)

截至2024年8月31日，因銷售下滑的影響，公司的存貨額同比提升6.4%至人民幣6,119.9百萬元，但環比下降2.6%。目前，我們已經與品牌公司攜手達成應對策略，同時結合以上長期舉措的持續落實與執行，展望未來，我們認為存貨情況整體可控。

全域零售：精簡高效的人才梯隊

人才是企業持續成長的長期根本，我們始終將人才的吸納與培育置於戰略高度，通過提供完善的培訓體系和明確的職業發展路徑，提高員工的工作滿意度和專業能力的培養，以實現人才與企業的共同成長。通過高效而靈活의精兵強將團隊，為組織的長期健康發展積聚力量。

期內，我們通過組織結構的持續優化，推動更敏捷、更高效的人才梯隊建設，以業務需求為驅動力，來滿足市場和消費者的變化趨勢。隨著線下客流減少及門店網路調整，我們策略性地相應調整相關員工配置，保持著整體組織架構的精簡高效。同時，針對全域零售佈局下的新業務發展需要，增加組織中的直播和私域等專業人才配置，團隊能力趨向多元化。

同時，我們繼續研發和整合一系列數智化工具，通過數智化的評估和管理系統，實現更精準的人力資源配置。我們也在嘗試探索人工智慧技術在零售和中後台管理領域的應用，以幫助團隊實現更廣更深的協同。

截至2024年8月31日，員工總數為28,941人，同比減少3.2%，較2024年2月29日減少1.8%。員工總數同比和環比下降的幅度緩於同期門店總數的下降幅度，符合公司全域零售佈局的人員配置思路。

用戶：更精準且深入的運營

在當前的市場背景下，如何克服流量瓶頸和不斷上升的獲客成本，建立更深層次的消費者關係和實施更精準的溝通策略，成為了業務延展的關鍵命題。需求的波動性和全域消費場景下渠道角色的演變，增加了企業捕捉消費者心智和提升忠誠度的難度。因此滔搏從消費者的角度出發，為其提供更多元化的價值，並挖掘每個用戶的潛在價值。在此期間，使用數字化工具賦能以優化運營過程，形成給用戶提供更多價值、與用戶紐帶不斷加深的良性生態。

業務回顧(續)

用戶：更精準且深入的運營(續)

期內，滔搏的用戶群體不斷擴大，增長至8100萬。我們通過全域營銷的場景化、趣味化、跨界合作等手段，持續吸引新用戶群體。面對線下流量萎縮的挑戰，我們及時拓展線上平台自身，以及線上向線下引流的新獲客方式。我們新增小程序頁面獲客、拼團拉新獲客工具的使用，搭配抖音、美團點評等三方平台的到店引流方式，為門店獲客提供了新的渠道。我們也同步在更多平台上實現滔搏用戶信息的打通和整合，使用戶能夠在滔搏的全域平台上享受到更一致的權益體驗。

在尋求用戶增量擴充的同時，我們也意識到在當前的存量市場中，對現有用戶的深入挖掘同樣重要。因此，我們通過精細化的用戶分群分級和行為分析，實施個性定制化的商品推薦和營銷策略，增強營銷的精準度和效率。多樣化的營銷活動和強粘性的互動場景，增強用戶體驗，營造歸屬感，從而加強用戶粘性和提升轉化率。

我們通過舉辦各種類型的會員活動創造互動機會，並通過升級活動內容和玩法、增加會員權益，細化會員價值，促進用戶的活躍度和轉化率。除了年度常規會員活動如五一集卡、99會員月、年貨節、熱門旅遊城市活動等，針對今年夏天的巴黎奧運季，我們也特別推出奧運金牌系列主題營銷活動，通過「金牌裝備榜」「金牌訓練營」等一系列奧運相關的線上產品宣傳與線下體驗活動，組織線下體驗活動突破百場，總參與人數破萬人，點燃用戶的運動熱情。通過對於高價值用戶，我們提供了專屬的線下活動、跨界合作和私域社群活動等，以回饋他們的持續支持。

期內，我們全新打造的運動社團IP「要燃運動生活」，覆蓋了跑步、籃球、瑜伽、街舞、足球等10餘種運動類型，並已孵化出百餘個運動興趣社群。同樣由滔搏推出的跑步IP「TOP放開跑」亦在全國範圍內舉辦了近50場專業跑步賽事或花式馬拉松活動；運動社團和跑步IP的推出不僅提供了集專業訓練和運動社交於一體的服務體驗，也加深了滔搏在細分運動愛好者中的影響力。此外，我們也助力品牌夥伴落地明星中國行的門店活動，為相關圈層群體提供更多元的情感共鳴。

通過這些措施，儘管消費環境存在波動，我們的複購會員對會員整體消費的貢獻約為60-70%，同比基本穩定。我們對高價值會員忠誠度的培養也取得了積極的成果，儘管他們在總消費會員數目中的比例僅為中單位數，但他們對總消費會員的銷售貢獻接近40%，且他們的客單價明顯高於會員整體，顯示了他們較高的消費潛力和忠誠度。

首席執行官報告書

業務回顧(續)

用戶：更精準且深入的運營(續)

	截至			
	2月28日 2023年	8月31日 2023年	2月29日 2024年	8月31日 2024年
累計用戶數*(百萬)	67.9	73.1	76.3	81.0
期內#會員貢獻的店內零售總額 (含增值稅)比例	94.0%	92.7%	93.4%	93.7%

* 用戶含會員及潛在會員(即非會員的社群好友)

期內指截至8月31日的半年度及截至2月28/29日的全年度數據

創新佈局更多品類，為未來發展蓄能

觀察消費者行為趨勢發現，Z世代和新中產是運動消費市場增長的主力軍。因此，我們挖掘年輕消費者「精神悅己」、「價值重構」和「向外探索」的個性化需求，加碼具有潛力的細分運動和生活領域佈局。針對當代年輕人「一邊向內尋找自我，一邊向外親近自然」的消費導向，我們時刻關注年輕人生活興趣的最新動態，對他們熱衷的領域如戶外探險、時尚潮流及電子競技等保持敏銳的洞察力，通過不斷拓展和豐富我們的服務與產品範圍，在新的消費場景中與消費者實現體驗共創與精神共振。

結合以上市場與消費者的變化，我們在期內進一步拓寬了品牌合作矩陣，啟用多樣化的模式佈局新興的潮流運動領域和更趨專業化的細分運動賽道。在與HOKA ONE ONE和凱樂石(KAILAS)開啟品牌合作後，滔搏作為加拿大高端越野跑品牌norda在中國市場的獨家運營合作夥伴，已助力norda入駐天貓旗艦店和小紅書等社交媒體帳號，norda線下快閃店、單品店也在計劃當中，以充分捕捉越野跑這一戶外細分賽道的發展潛力。此外，滔搏與全球領先的授權體育用品數字化平台Fanatics開啟合作後，持續擴展Fanatics旗下特許體育IP在大中華區的商業化運營，包括已在大中華地區全面開展「始於1904，傳承永續」的復古運動品牌Mitchell & Ness，在線上及線下門店的開設，以及社交媒體的矩陣式運營。我們相信以上細分品類的佈局，將為滔搏未來發展埋下新的種子。

未來展望

應變有策，佈局未來

當前，運動消費市場的態勢尚不明朗，面對不斷湧現的新品類、新品牌和消費場景的快速迭代，我們選擇積極適應變化，在困難的環境下保持初心，勇敢應對，以前瞻性和敏捷性的戰略執行，為消費者、股東、合作夥伴以及社會創造更持久的價值。

未來發展舉措

- 聚焦全域零售、用戶、創新業態及服務，佈局長期增長
- 持續聚焦鞏固效率，鍛造零售平台的基礎韌性
- 優化完善「精準+高效」的數字化賦能支持
- 積極踐行ESG理念，構建生態共築與價值共贏的可持續之路

于武

主席兼首席執行官

香港，2024年10月23日

管理層討論及分析

截至2024年8月31日止六個月，本集團的收入為人民幣13,054.7百萬元，對比截至2023年8月31日止六個月下降7.9%。本集團的經營利潤為人民幣1,120.9百萬元，對比截至2023年8月31日止六個月下降35.1%。本公司權益持有人於回顧期間應佔利潤為人民幣873.8百萬元，較截至2023年8月31日止六個月下降34.7%。

收入

本集團的收入由截至2023年8月31日止六個月的人民幣14,176.5百萬元，下降7.9%至截至2024年8月31日止六個月的人民幣13,054.7百萬元。有關下降主要是由於回顧期間內零售消費環境的疲軟以及線下客流下滑所產生的影響。下表載列所示期間按品牌類別劃分的銷售貨品、聯營費用收入及電競收入產生的收入明細：

	截至8月31日止六個月				
	2024年		2023年		下降率
	收入	佔總計%	收入	佔總計%	
主力品牌*	11,351.3	87.0%	12,346.8	87.1%	8.1%
其他品牌*	1,608.8	12.3%	1,721.4	12.1%	6.5%
聯營費用收入	73.2	0.5%	86.8	0.6%	15.7%
電競收入	21.4	0.2%	21.5	0.2%	0.5%
總計	13,054.7	100.0%	14,176.5	100.0%	7.9%

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、NBA、李寧、HOKA ONE ONE及凱樂石。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				
	2024年		2023年		下降率
	收入	佔總計%	收入	佔總計%	
零售業務	10,924.7	83.7%	11,987.7	84.6%	8.9%
批發業務	2,035.4	15.6%	2,080.5	14.6%	2.2%
聯營費用收入	73.2	0.5%	86.8	0.6%	15.7%
電競收入	21.4	0.2%	21.5	0.2%	0.5%
總計	13,054.7	100.0%	14,176.5	100.0%	7.9%

單位：人民幣百萬元

盈利能力

本集團的經營利潤下降35.1%至截至2024年8月31日止六個月的人民幣1,120.9百萬元。本公司權益持有人應佔利潤下降34.7%至截至2024年8月31日止六個月的人民幣873.8百萬元。

	截至8月31日止六個月		
	2024年	2023年	下降率
收入	13,054.7	14,176.5	7.9%
銷售成本	(7,692.3)	(7,835.7)	1.8%
毛利	5,362.4	6,340.8	15.4%
毛利率	41.1%	44.7%	

單位：人民幣百萬元

銷售成本由截至2023年8月31日止六個月的人民幣7,835.7百萬元，下降1.8%至截至2024年8月31日止六個月的人民幣7,692.3百萬元。本集團的毛利由截至2023年8月31日止六個月的人民幣6,340.8百萬元，下降15.4%至截至2024年8月31日止六個月的人民幣5,362.4百萬元。

於回顧期間，本集團的毛利率41.1%，較截至2023年8月31日止六個月的44.7%下降3.6個百分點。毛利率下降主要是由於收入下滑帶來短期內存貨上升，本集團相應加大促銷力度。截至2024年8月31日，存貨對比截至2023年8月31日的人民幣5,753.7百萬元，同比增長6.4%至人民幣6,119.9百萬元；同時，期內線上零售折扣率相對同期線下零售折扣率更深，且線上銷售佔比同比提升，以上兩個因素共同導致期內零售折扣率同比加深，成為影響毛利率的主要原因。此外，存貨減值撥備的增加以及批發和零售業務佔比的變化，也影響期內毛利率表現。

管理層討論及分析

盈利能力(續)

截至2024年8月31日止六個月的銷售及分銷開支為人民幣3,821.9百萬元(截至2023年8月31日止六個月：人民幣4,110.1百萬元)，佔本集團收入29.3%(截至2023年8月31日止六個月：29.0%)。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、使用權資產減值以及其他費用(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)。銷售及分銷開支下降主要是由於期內銷售收入下降，令聯營及租賃開支、與門店相關的使用權資產折舊以及銷售人員的薪金及佣金等銷售及分銷開支減少。

截至2024年8月31日止六個月的一般及行政開支為人民幣495.0百萬元(截至2023年8月31日止六個月：人民幣552.5百萬元)，佔本集團收入3.8%(截至2023年8月31日止六個月：3.9%)。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持續優化組織結構，令員工成本開支減少以及其他稅項開支減少。

在銷售收入下降的情況下，銷售及分銷開支以及一般及行政開支佔本集團收入比例略為增加0.2個百分點，主要是由於回顧期間內客流下滑對線下門店帶來負經營槓桿影響，惟部份因線上和線下的組合佈局調整令零售線上業務銷售佔比提升以及啟用費用率更優的線上場景進行銷售轉化所抵銷。

融資收入由截至2023年8月31日止六個月的人民幣59.6百萬元下降至截至2024年8月31日止六個月的人民幣46.8百萬元。融資收入下降是由於截至2024年8月31日止六個月平均銀行存款結餘及加權平均年利率較去年同期為低，令銀行存款的利息收入減少。

融資成本由截至2023年8月31日止六個月的人民幣77.9百萬元下降至截至2024年8月31日止六個月的人民幣59.3百萬元，主要是由於截至2024年8月31日止六個月的平均短期借款的加權平均年利率較去年同期為低，令短期借款的利息支出減少以及回顧期間內租賃負債利息減少。

截至2024年8月31日止六個月的所得稅開支為人民幣234.6百萬元(截至2023年8月31日止六個月：人民幣370.9百萬元)。實際所得稅稅率由截至2023年8月31日止六個月的21.7%略為下降0.5個百分點，至截至2024年8月31日止六個月的21.2%。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2024年8月31日止六個月的其他收入為人民幣77.2百萬元(截至2023年8月31日止六個月：人民幣46.2百萬元)，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2024年8月31日止六個月，總資本開支為人民幣207.4百萬元(截至2023年8月31日止六個月：人民幣188.2百萬元)。

每股基本盈利

截至2024年8月31日止六個月，每股基本盈利由截至2023年8月31日止六個月的人民幣21.56分，下降34.7%至人民幣14.09分。

每股基本盈利乃以截至2024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873.8百萬元(截至2023年8月31日止六個月：人民幣1,337.2百萬元)除以本公司已發行普通股加權平均數，即6,201,222,024股(截至2023年8月31日止六個月：6,201,222,024股)。

		截至8月31日止六個月	
		2024年	2023年
本公司權益持有人於期內應佔利潤	人民幣百萬元	873.8	1,337.2
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	14.09	21.56

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2023年8月31日止六個月的人民幣2,680.7百萬元，增加人民幣22.2百萬元至截至2024年8月31日止六個月的人民幣2,702.9百萬元。

截至2024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110.4百萬元(截至2023年8月31日止六個月：所使用的現金淨額為人民幣43.6百萬元)。於回顧期間，本集團投資人民幣157.3百萬元於購買物業、廠房及設備及無形資產支付款項以及存入其他銀行存款人民幣3,150.0百萬元。惟因出售物業、廠房及設備所得款項人民幣0.7百萬元、提取其他銀行存款人民幣3,150.0百萬元以及已收利息人民幣46.2百萬元所抵銷。

於回顧期間，融資活動所使用的現金淨額為人民幣1,619.5百萬元(截至2023年8月31日止六個月：所使用的現金淨額為人民幣1,716.4百萬元)，乃主要是本集團於期內償還短期借款人民幣720.1百萬元、存入短期抵押銀行存款人民幣150.0百萬元、支付租賃負債(含利息)人民幣575.7百萬元以及派付2023/24年末期股息人民幣310.1百萬元及2023/24年特別股息人民幣930.2百萬元。惟部分因短期借款所得款項人民幣950.0百萬元及提取短期抵押銀行存款人民幣126.1百萬元所抵銷。

於2024年8月31日，本集團持有短期抵押銀行存款以及現金及現金等價物合共人民幣2,989.6百萬元，扣減短期借款人民幣950.0百萬元後，錄得淨現金狀況人民幣2,039.6百萬元。於2024年2月29日，本集團持有短期抵押銀行存款以及現金及現金等價物合共人民幣2,082.1百萬元，扣減短期借款人民幣720.1百萬元後，錄得淨現金狀況人民幣1,362.0百萬元。

管理層討論及分析

槓桿比率

於2024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、現金及現金等價物)除以資本總額(權益總額加債務淨額))處於淨現金狀況(2024年2月29日：淨現金狀況)，短期抵押銀行存款以及現金及現金等價物的結餘總額超逾短期借款的結餘總額為人民幣2,039.6百萬元(2024年2月29日：人民幣1,362.0百萬元)。

資產抵押

於2024年8月31日，除短期抵押銀行存款人民幣150.0百萬元外，本集團並未就其任何銀行貸款抵押任何資產。

或然負債

於2024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2024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2024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2024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2024年8月31日，本集團聘用合共28,941名員工(2024年2月29日：29,458名員工)。截至2024年8月31日止六個月的員工成本總額為人民幣1,361.5百萬元(截至2023年8月31日止六個月：人民幣1,413.4百萬元)，佔本集團收入10.4%(截至2023年8月31日止六個月：10.0%)。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。

中期股息

本公司董事會(「董事會」)決議宣派截至2024年8月31日止六個月的中期股息每股普通股人民幣14.00分(「中期股息」)，合共人民幣868.2百萬元。

中期股息將於2024年12月19日(星期四)前後派付予2024年12月6日(星期五)名列本公司股東名冊上的股東。

以港元派付股息的實際兌換率是以香港銀行公會於2024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=1.0763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15.07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2024年12月19日(星期四)或前後派付予2024年12月6日(星期五)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2024年12月4日(星期三)至2024年12月6日(星期五)(首尾兩日包括在內)期間暫停接受登記，上述期間內不會辦理任何股份過戶手續。為符合資格領取上述的中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於2024年12月3日(星期二)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2024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18至36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2024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，以及選定的解釋附註。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，2024年10月23日

簡明綜合損益表

截至2024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	
		2024年 人民幣百萬元	2023年 人民幣百萬元
收入	6	13,054.7	14,176.5
銷售成本	8	(7,692.3)	(7,835.7)
毛利		5,362.4	6,340.8
銷售及分銷開支	8	(3,821.9)	(4,110.1)
一般及行政開支	8	(495.0)	(552.5)
(計提)/撥回應收貿易賬款減值	17	(1.8)	1.5
其他收入	7	77.2	46.2
經營利潤		1,120.9	1,725.9
融資收入		46.8	59.6
融資成本		(59.3)	(77.9)
融資成本，淨額	9	(12.5)	(18.3)
除所得稅前利潤		1,108.4	1,707.6
所得稅開支	10	(234.6)	(370.9)
期內利潤		873.8	1,336.7
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		873.8	1,337.2
非控制性權益		-	(0.5)
		873.8	1,336.7
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	14.09	21.56

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2024年8月31日止六個月

	未經審核	
	截至8月31日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期內利潤	873.8	1,336.7
其他全面收益		
不會重新分類至損益表之項目：		
匯兌差額	(0.2)	—
日後可能重新分類至損益表之項目：		
匯兌差額	22.6	38.0
期內全面收益總額	896.2	1,374.7
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	896.2	1,375.2
非控制性權益	—	(0.5)
	896.2	1,374.7

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2024年8月31日

	附註	未經審核 於2024年 8月31日 人民幣百萬元	經審核 於2024年 2月29日 人民幣百萬元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	588.6	638.7
使用權資產	14(a)	1,813.3	1,821.4
無形資產	13	1,054.4	1,059.4
長期按金、預付款項及其他應收款項	15	223.4	214.9
公允價值衡量透過損益之金融資產		45.9	45.9
遞延所得稅資產		266.8	204.6
		3,992.4	3,984.9
流動資產			
存貨	16	6,119.9	6,283.8
應收貿易賬款	17	949.4	1,329.6
按金、預付款項及其他應收款項	15	864.3	863.6
短期抵押銀行存款	18	150.0	126.1
現金及現金等價物	18	2,839.6	1,956.0
		10,923.2	10,559.1
資產總值		14,915.6	14,544.0
負債			
非流動負債			
租賃負債	14(b)	1,241.6	1,098.1
遞延所得稅負債		282.4	249.0
		1,524.0	1,347.1
流動負債			
應付貿易賬款	19	846.8	387.1
其他應付款項、應計費用及其他負債		893.7	1,087.6
短期借款	20	950.0	720.1
租賃負債	14(b)	759.1	890.0
即期所得稅負債		435.7	261.7
		3,885.3	3,346.5
負債總值		5,409.3	4,693.6
資產淨值		9,506.3	9,850.4

簡明綜合資產負債表

於2024年8月31日

	附註	未經審核 於2024年 8月31日 人民幣百萬元	經審核 於2024年 2月29日 人民幣百萬元
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	21	—	—
其他儲備	22	1,839.0	1,804.9
保留溢利		7,665.8	8,044.0
		9,504.8	9,848.9
非控制性權益		1.5	1.5
權益總值		9,506.3	9,850.4

上述簡明綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

於第18至36頁為本簡明綜合中期財務資料，其已於2024年10月23日獲董事會批准並由下列人士代表簽署。

于武
董事

梁錦坤
董事

簡明綜合權益變動表

截至2024年8月31日止六個月

	未經審核					
	本公司權益持有人應佔				非控制性權益 人民幣百萬元	權益總值 人民幣百萬元
	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	總值 人民幣百萬元		
截至2024年8月31日止六個月 於2024年3月1日	-	1,804.9	8,044.0	9,848.9	1.5	9,850.4
全面收益：						
期內利潤	-	-	873.8	873.8	-	873.8
其他全面收益：						
匯兌差額	-	22.4	-	22.4	-	22.4
期內全面收益總額	-	22.4	873.8	896.2	-	896.2
與權益持有人的交易						
股息(附註12(b))	-	-	(1,240.3)	(1,240.3)	-	(1,240.3)
	-	-	(1,240.3)	(1,240.3)	-	(1,240.3)
轉撥至法定儲備	-	11.7	(11.7)	-	-	-
於2024年8月31日	-	1,839.0	7,665.8	9,504.8	1.5	9,506.3
截至2023年8月31日止六個月 於2023年3月1日	-	1,741.7	8,091.9	9,833.6	-	9,833.6
全面收益：						
期內利潤	-	-	1,337.2	1,337.2	(0.5)	1,336.7
其他全面收益：						
匯兌差額	-	38.0	-	38.0	-	38.0
期內全面收益總額	-	38.0	1,337.2	1,375.2	(0.5)	1,374.7
與權益持有人的交易						
股息(附註12(d))	-	-	(1,240.3)	(1,240.3)	-	(1,240.3)
收購一家附屬公司	-	-	-	-	3.2	3.2
	-	-	(1,240.3)	(1,240.3)	3.2	(1,237.1)
轉撥至法定儲備	-	2.7	(2.7)	-	-	-
於2023年8月31日	-	1,782.4	8,186.1	9,968.5	2.7	9,971.2

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2024年8月31日止六個月

	未經審核	
	截至8月31日止六個月	
	2024年 人民幣百萬元	2023年 人民幣百萬元
經營業務所產生的現金流量		
經營產生的現金淨額	2,702.9	2,680.7
支付所得稅	(89.4)	(129.9)
經營業務所產生的現金淨額	2,613.5	2,550.8
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	(157.3)	(187.0)
收購附屬公司投資支付款項	-	(2.5)
出售物業、廠房及設備所得款項	0.7	1.3
存入其他銀行存款	(3,150.0)	(1,058.9)
提取其他銀行存款	3,150.0	1,058.9
購買公允價值衡量透過損益之金融資產支付款項	-	(40.9)
出售公允價值衡量透過損益之金融資產所得款項	-	20.0
已收利息	46.2	165.5
投資活動所使用的現金淨額	(110.4)	(43.6)
融資活動所產生的現金流量		
短期借款所得款項	950.0	840.0
償還短期借款	(720.1)	(1,545.0)
存入短期抵押銀行存款	(150.0)	(246.0)
提取短期抵押銀行存款	126.1	1,286.0
支付租賃負債(含利息)	(575.7)	(801.3)
已付銀行借款之利息	(9.5)	(9.8)
已付股息	(1,240.3)	(1,240.3)
融資活動所使用的現金淨額	(1,619.5)	(1,716.4)
現金及現金等價物的增加淨額	883.6	790.8
於期初的現金及現金等價物	1,956.0	2,357.4
於期末的現金及現金等價物	2,839.6	3,148.2

上述簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

1 一般資料

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。

自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2024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以人民幣(「人民幣」)列報且全部金額約整至最近0.1百萬元(「人民幣0.1百萬元」)(除非另有說明)。

截至2024年8月31日止六個月的簡明綜合中期財務資料未經審核，並已由本公司外聘核數師審閱。

2 編製基準及會計政策

截至2024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2024年2月29日止年度的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則會計準則一併閱讀。

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2024年2月29日止年度的綜合財務報表一致。

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。

(a) 本集團採納的新訂準則及準則之修訂

本集團已於2024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：

國際財務報告準則第16號之修訂

售後回租之租賃

國際會計準則第1號之修訂

負債分類為流動或非流動及附帶契約的非流動負債

國際會計準則第7號及國際財務報告準則
第7號之修訂

供應商融資安排

簡明綜合中期財務資料附註

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2024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21號之修訂	缺乏可兌換性 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂	對金融工具分類及計量 ⁽²⁾
國際財務報告準則第18號	財務報表呈列及披露 ⁽³⁾
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司的披露 ⁽³⁾
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 ⁽⁴⁾

(1) 於二零二五年三月一日開始之年度期間對本集團生效。

(2) 於二零二六年三月一日開始之年度期間對本集團生效。

(3) 於二零二七年三月一日開始之年度期間對本集團生效。

(4) 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。

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2024年2月29日止年度之綜合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，應與本集團截至2024年2月29日止年度之綜合財務報表一併閱讀。

自2024年2月29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 公允價值估計

於2024年8月31日及2024年2月29日，公允價值衡量透過損益之金融資產人民幣45.9百萬元指於一間非上市公司之投資。本集團指定公允價值衡量透過損益之金融資產之公允價值乃基於近期交易價格釐定(第三級)。截至2024年8月31日止六個月，並無於第一級、第二級及第三級之間的轉移。

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2024年8月31日及2024年2月29日，本集團的絕大部分非流動資產均位於中國。

6 收入

	截至8月31日止六個月	
	2024年 人民幣百萬元	2023年 人民幣百萬元
銷售貨品	12,960.1	14,068.2
聯營費用收入	73.2	86.8
其他	21.4	21.5
	13,054.7	14,176.5

7 其他收入

	截至8月31日止六個月	
	2024年 人民幣百萬元	2023年 人民幣百萬元
政府補貼(附註)	77.1	38.4
其他	0.1	7.8
	77.2	46.2

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	
	2024年 人民幣百萬元	2023年 人民幣百萬元
確認為開支並計入銷售成本的存貨成本	7,601.7	7,824.2
員工成本	1,361.5	1,413.4
租賃開支(主要包括聯營費用開支)	1,089.1	1,315.4
使用權資產折舊(附註14(a))	468.6	567.0
物業、廠房及設備折舊(附註13)	233.0	255.4
無形資產攤銷(附註13)	9.7	11.2
出售使用權資產的收益(包括在銷售及分銷開支)	(41.9)	(24.6)
出售物業、廠房及設備的虧損	-	0.4
物業、廠房及設備沖銷	0.6	1.6
確認為開支並計入銷售成本的存貨淨減值(附註16)	90.6	11.5
使用權資產減值(包括在銷售及分銷開支)(附註14(a))	118.9	88.1
計提/(撥回)物業、廠房及設備減值(附註13)	18.4	(5.8)
其他稅項開支	30.8	54.5
其他	1,028.2	986.0
銷售成本、銷售及分銷開支以及一般及行政開支之總額	12,009.2	12,498.3

9 融資成本，淨額

	截至8月31日止六個月	
	2024年 人民幣百萬元	2023年 人民幣百萬元
銀行存款利息收入	46.8	59.6
融資收入	46.8	59.6
銀行借款利息開支	(8.5)	(10.9)
租賃負債利息開支(附註14(b))	(50.8)	(67.0)
融資成本	(59.3)	(77.9)
融資成本，淨額	(12.5)	(18.3)

簡明綜合中期財務資料附註

10 所得稅開支

	截至8月31日止六個月	
	2024年 人民幣百萬元	2023年 人民幣百萬元
即期所得稅－中國企業所得稅		
－ 本期	225.1	256.4
－ 過往年度撥備不足	25.8	2.0
－ 預扣稅	12.5	3.8
遞延所得稅	(28.8)	108.7
	234.6	370.9

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2023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，除部分附屬公司享受的各種稅務優惠以外，本公司在中國成立的大多數附屬公司均須按25%(截至2023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%。

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	
		2024年	2023年
本公司權益持有人於期內應佔利潤	人民幣百萬元	873.8	1,337.2
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	14.09	21.56

簡明綜合中期財務資料附註

11 每股盈利(續)

(b) 攤薄

截至2023年及2024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2024年10月23日舉行的會議上，董事宣派截至2025年2月28日止年度的中期股息每股普通股人民幣14.00分或相當於15.07港分(合共人民幣868.2百萬元)，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2024年5月22日舉行的會議上，董事建議派發截至2024年2月29日止年度的末期股息每股普通股人民幣5.00分或相當於5.32港分(合共人民幣310.1百萬元)及特別股息每股普通股人民幣15.00分或相當於15.97港分(合共人民幣930.2百萬元)，該股息已於截至2024年8月31日止六個月期間內派付。
- (c) 於2023年10月18日舉行的會議上，董事宣派截至2024年2月29日止年度的中期股息每股普通股人民幣16.00分或相當於16.89港分(合共人民幣992.2百萬元)，該股息已於截至2024年2月29日止年度內派付。
- (d) 於2023年5月23日舉行的會議上，董事建議派發截至2023年2月28日止年度的末期股息每股普通股人民幣5.00分或相當於5.50港分(合共人民幣310.1百萬元)及特別股息每股普通股人民幣15.00分或相當於16.49港分(合共人民幣930.2百萬元)，該股息已於截至2023年8月31日止六個月期間內派付。

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2023年3月1日的賬面淨值	733.2	1,002.4	71.0	1,073.4	1,806.6
添置	181.1	3.1	4.0	7.1	188.2
折舊／攤銷	(255.4)	-	(11.2)	(11.2)	(266.6)
出售／沖銷	(3.2)	-	(0.5)	(0.5)	(3.7)
撥回減值	5.8	-	-	-	5.8
於2023年8月31日的賬面淨值	661.5	1,005.5	63.3	1,068.8	1,730.3
於2024年3月1日的賬面淨值	638.7	1,005.5	53.9	1,059.4	1,698.1
添置	202.6	-	4.8	4.8	207.4
折舊／攤銷	(233.0)	-	(9.7)	(9.7)	(242.7)
出售／沖銷	(1.3)	-	(0.1)	(0.1)	(1.4)
減值損虧	(18.4)	-	-	-	(18.4)
於2024年8月31日的賬面淨值	588.6	1,005.5	48.9	1,054.4	1,643.0

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	
	2024年 人民幣百萬元	2023年 人民幣百萬元
於3月1日	1,821.4	2,424.6
租賃合約生效(附註23(b))	641.1	369.5
折舊(附註8)	(468.6)	(567.0)
終止及重新計量	(61.7)	(156.1)
減值(附註8)	(118.9)	(88.1)
於8月31日	1,813.3	1,982.9

本集團通過租賃安排於一段時間內對各類零售門店及其他物業的使用擁有控制權。租賃安排以個體基準進行磋商並載有各種不同的條款及條件，包括租賃付款及一至十年的租賃期限。

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。

(b) 租賃負債

	截至8月31日止六個月	
	2024年 人民幣百萬元	2023年 人民幣百萬元
於3月1日	1,988.1	2,662.1
租賃合約生效	641.1	369.5
租賃負債的利息開支(附註9)	50.8	67.0
支付租賃負債(含利息)	(575.7)	(801.3)
終止及重新計量	(103.6)	(180.7)
於8月31日	2,000.7	2,116.6

簡明綜合中期財務資料附註

14 租賃(續)

(b) 租賃負債(續)

租賃負債的到期日分析如下：

	於2024年 8月31日 人民幣百萬元	於2024年 2月29日 人民幣百萬元
不遲於1年	759.1	890.0
1年後但不遲於5年	1,218.5	1,070.3
5年後	23.1	27.8
	2,000.7	1,988.1

(c) 短期租賃及尚未開始租賃

於2024年8月31日及2024年2月29日，短期租賃之未來租賃款項總額分別為人民幣301.5百萬元及人民幣390.0百萬元。於2024年8月31日及2024年2月29日，已承租但尚未開始的租賃相對而言並不重大。

15 按金、預付款項及其他應收款項

	於2024年 8月31日 人民幣百萬元	於2024年 2月29日 人民幣百萬元
非流動		
租賃按金	221.1	209.6
資本開支預付款項	2.3	5.3
	223.4	214.9
流動		
租賃按金	262.9	269.9
可收回增值稅	73.3	191.5
採購預付款項	238.8	146.9
其他應收款項及預付款項	289.3	255.3
	864.3	863.6

簡明綜合中期財務資料附註

16 存貨

	於2024年 8月31日 人民幣百萬元	於2024年 2月29日 人民幣百萬元
待售商品	6,381.9	6,455.2
減：減值虧損撥備	(262.0)	(171.4)
	6,119.9	6,283.8

存貨成本人民幣7,601.7百萬元(截至2023年8月31日止六個月：人民幣7,824.2百萬元)及存貨減值撥備變動人民幣90.6百萬元(截至2023年8月31日止六個月：人民幣11.5百萬元)已計入截至2024年8月31日止六個月的銷售成本。

17 應收貿易賬款

	於2024年 8月31日 人民幣百萬元	於2024年 2月29日 人民幣百萬元
應收貿易賬款	956.3	1,334.7
虧損撥備	(6.9)	(5.1)
	949.4	1,329.6

本集團透過百貨商場的聯營銷售額及透過電子商務平台的銷售額通常分別可於發票日期起30日及15日內收回。於2024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2024年 8月31日 人民幣百萬元	於2024年 2月29日 人民幣百萬元
0至30天	931.6	1,300.9
31至60天	9.8	22.2
61至90天	5.0	2.5
超過90天	9.9	9.1
	956.3	1,334.7
虧損撥備	(6.9)	(5.1)
	949.4	1,329.6

應收貿易賬款的賬面值與其公允價值相若，並以人民幣計值。

簡明綜合中期財務資料附註

17 應收貿易賬款(續)

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	
	2024年 人民幣百萬元	2023年 人民幣百萬元
於3月1日	5.1	6.3
計提/(撥回)應收貿易賬款減值	1.8	(1.5)
於8月31日	6.9	4.8

18 銀行存款、現金及現金等價物

	於2024年 8月31日 人民幣百萬元	於2024年 2月29日 人民幣百萬元
短期抵押銀行存款(附註(a))	150.0	126.1
現金及現金等價物： 銀行結餘及現金	2,839.6	1,956.0
銀行存款、現金及現金等價物	2,989.6	2,082.1
以下列貨幣計值：		
人民幣	2,744.3	765.6
港元	245.3	1,316.5
	2,989.6	2,082.1

附註：

- (a) 於2024年8月31日，銀行存款人民幣150.0百萬元(2024年2月29日：人民幣126.1百萬元)乃就短期借款人民幣450.0百萬元(2024年2月29日：人民幣420.1百萬元)(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1.9%(2024年2月29日：2.0%)計息。該等存款的賬面值與其公允價值相若。
- (b) 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。

簡明綜合中期財務資料附註

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2024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2024年 8月31日 人民幣百萬元	於2024年 2月29日 人民幣百萬元
0至30天	846.4	386.8
31至60天	0.1	0.2
超過60天	0.3	0.1
	846.8	387.1

應付貿易賬款的賬面值以人民幣計值。由於短期性質，因此其賬面值與公允價值相若。

20 短期借款

	於2024年 8月31日 人民幣百萬元	於2024年 2月29日 人民幣百萬元
銀行貸款-無抵押(附註(a))	500.0	300.0
銀行貸款-有抵押(附註(b))	450.0	420.1
	950.0	720.1

附註：

- (a) 於2024年8月31日，本集團的無抵押銀行貸款按固定利率計息，加權平均年利率為2.1%(2024年2月29日：2.8%)。本集團短期借款的賬面值以人民幣計值並與其公允價值相若。
- (b) 於2024年8月31日，借款人民幣450.0百萬元(2024年2月29日：人民幣420.1百萬元)由短期抵押銀行存款人民幣150.0百萬元(2024年2月29日：人民幣126.1百萬元)提供擔保，詳情參見附註18。賬面值以人民幣計值並與其公允價值相若。借款按固定利率計息，加權平均年利率為1.8%(2024年2月29日：1.3%)。

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2023年3月1日、2024年2月29日、 2024年3月1日及2024年8月31日	20,000,000,000	港元20,000
已發行及繳足：		
於2023年3月1日、2024年2月29日、 2024年3月1日及2024年8月31日	6,201,222,024	港元6,201

22 其他儲備

	股份溢價 人民幣百萬元	資本儲備 人民幣百萬元	匯兌儲備 人民幣百萬元	法定儲備 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2023年3月1日	19,326.1	(18,437.6)	72.9	780.3	1,741.7
匯兌差額	-	-	38.0	-	38.0
轉撥至法定儲備	-	-	-	2.7	2.7
於2023年8月31日	19,326.1	(18,437.6)	110.9	783.0	1,782.4
於2024年3月1日	19,326.1	(18,437.6)	107.7	808.7	1,804.9
匯兌差額	-	-	22.4	-	22.4
轉撥至法定儲備	-	-	-	11.7	11.7
於2024年8月31日	19,326.1	(18,437.6)	130.1	820.4	1,839.0

23 關聯方交易

除本簡明綜合中期財務資料其他地方所示的關聯方資料外，以下為本集團與其關聯方在日常業務中訂立的重大關聯方交易及因關聯方交易產生的結餘的概要：

期內交易

	截至8月31日止六個月	
	2024年 人民幣百萬元	2023年 人民幣百萬元
與百麗國際控股有限公司(「百麗國際」) 控制的公司之交易(附註(a))		
— 已收服務收入	0.1	8.1
— 已付物流服務費	217.3	172.8
— 與租賃協議相關的付款(附註(b))	12.6	11.8
主要管理人員報酬		
— 薪金、花紅及其他福利(附註(c))	5.0	4.6

附註：

(a) 由於百麗國際為本公司主要股東Hillhouse HHBH Holdings Limited及智者创业有限公司的聯營公司，因此本公司的董事認定其為本公司的關聯方。本公司的執行董事于武先生以及非執行董事盛放先生均為關聯公司的董事。

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) 截至2024年8月31日止六個月，本集團與百麗國際訂立若干辦公室長期租賃。截至2024年8月31日止六個月已就該等長期租賃確認使用權資產及租賃負債。

(c) 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。

24 期後事項

於2024年9月1日至本中期財務資料批准日期期間概無重大期後事項。

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2024年8月31日，本公司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(香港法例第571章)(「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C3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2024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 Capital 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%
TMF (Cayman) Ltd. (「TMF」) ⁽³⁾	受託人	562,659,227	9.07%

附註：

- (1) 於2024年8月31日，本公司已發行股份總數為6,201,222,024股。
- (2) 根據Hillhouse HHBH及其附屬公司最後存檔的法團大股東通知書，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.的投資管理人為Hillhouse Capital Management, Ltd.。
- (3) 根據TMF最後存檔的法團大股東通知書，TMF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, the Keen Source Trust及the Sola Fortune Trust的受託人，並TMF以受託人身份被視為擁有合共562,659,227股的信托。

除所披露者外，於2024年8月31日，董事概不知悉任何其他人士(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2023/24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2024年7月19日起，本公司獨立非執行董事黃偉德先生退任青島海爾生物醫療股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：688139)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C1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2024年8月31日止六個月，除企業管治守則的守則條文第C.2.1條外，本公司已遵守企業管治守則所載之所有適用守則條文。

企業管治守則的守則條文第C.2.1條規定，主席與首席執行官之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司首席執行官于武先生兼任本公司主席之職。考慮到董事會現有組成及于先生在鞋類及運動鞋服業務方面的豐富經驗，董事會認為，于先生兼任主席及首席執行官可為本集團提供貫徹一致的領導及有效落實長期業務戰略。由於所有重要決策均由董事會成員及相關董事會委員會磋商後作出，且董事會具備獨立非執行董事提供獨立見解，董事會認為，已設立充足的保障措施，確保董事會內權力充分平衡，以保障本公司及其股東的利益。

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C3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2024年3月1日至2024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

我們董事確認截至2024年8月31日，一直遵守上市規則的持續披露的要求。

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2024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條款向董事會提出建議；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。