

特步國際控股有限公司
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1368

中期報告 2013



中華人民共和國第十二屆運動會體育用品行業唯一官方合作夥伴
Sole Official Sportswear Partner of The 12th National Games of the PRC

使命 與 理念



我們的使命：

讓運動與眾不同

我們的理念：

成為世界領先的時尚運動品牌



目錄

002	公司資料
004	馬拉松
006	特步之星
008	四季系列
010	財務摘要
012	五年財務概要
014	特步產品財務回顧
016	主席報告書
022	管理層討論及分析
049	企業管治及其他資料
057	簡明綜合收益表
058	簡明綜合全面收益表
059	簡明綜合財務狀況表
060	簡明綜合權益變動表
061	簡明綜合現金流量表
062	簡明綜合中期財務報表附註
078	中期財務報表審閱報告
079	詞彙

公司資料

董事會

執行董事

丁水波(主席)
丁美清
林章利
丁明忠
葉齊
何睿博

非執行董事

陳偉成

獨立非執行董事

冼家敏
許鵬翔
高賢峰
鮑明曉

董事委員會

審核委員會

冼家敏(主席)
許鵬翔
高賢峰

薪酬委員會

許鵬翔(主席)
高賢峰
丁美清

提名委員會

丁水波(主席)
許鵬翔
高賢峰

公司秘書

何睿博 FCA, FCPA

授權代表

丁水波
何睿博

註冊辦事處

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

中國總辦事處

中國福建省泉州市
經濟技術開發區
郵編362000

香港主要營業地點

香港灣仔港灣道6-8號
瑞安中心24樓2401-2室

香港法律顧問

奧睿律師事務所

核數師

安永會計師事務所

開曼群島股份過戶登記總處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House, 68 Fort Street, P.O. Box 705,
Grand Cayman KY1-1107, 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室

主要往來銀行

東亞銀行
中國建設銀行
中國招商銀行
中國民生銀行
恒生銀行
興業銀行
台北富邦銀行

投資者關係顧問

博達浩華國際財經傳訊集團
Aries Consulting Limited

公司網址

www.xtep.com.hk



馬拉松

2013年1月
廈門

2013年2月
香港

2013年3月
鄭州、
開封

2013年4月
揚州

2013年5月
天津

2013年5月
海口

堅持！ 人生就是一 場馬拉松！



國際馬拉松賽事的獨家服裝贊助商

跑步是特步的核心運動項目，本集團一直致力於多項主要國際馬拉松賽事的贊助，發揚「愛跑步，愛特步」的精神，並提升其跑步產品的美譽度及知名度。目前，本集團是唯一一家已贊助大中華區十多個主要城市的主要國際馬拉松賽事的中國運動企業。本集團透過各種贊助及相關營銷活動，致力發展大中華區的跑步運動，並於區內推廣馬拉松成為健康又兼具樂趣的運動。

除透過贊助馬拉松賽事提升品牌知名度外，本集團亦通過在中央電視台五台等不同媒體的廣告及零售店的佈置中加入馬拉松賽事的推廣元素，提升人們對馬拉松賽事的關注度，並同時推動特步的發展。



特步 之星



加特林
(Justin Gatlin)



桂綸鎂

An advertisement for Xtep featuring two male models, Han Geng and Xie Lingfeng, standing back-to-back against a purple and pink background with stylized lightning bolts. Han Geng is on the left, wearing a dark blue jacket with a Union Jack on the back. Xie Lingfeng is on the right, wearing a dark jacket with 'ENG' on the chest and holding binoculars. The slogan '活力無限' is written in large white characters across the middle.

活力無限

韓庚

謝靈鋒

四季系列



春

夏





秋



冬

財務摘要

截至二零一三年六月三十日止六個月

經營活動 現金淨流量

人民幣4.064億元



總收入

人民幣20.980億元

毛利率

40.2%

普通股股權持有人
應佔溢利

人民幣3.409億元

中期股息

每股10.0港仙

派息比率

50.8%



有關前瞻性陳述的警告聲明

本中期報告包含若干對於特步國際控股有限公司及其附屬公司(「本集團」)財務狀況、經營業績及業務的若干前瞻性陳述。這些前瞻性陳述為本集團對日後事件的期望或信念，並涉及已知和未知的風險與不明朗因素，而這些風險及因素可能導致實際業績、表現或事件與該等陳述中明示或暗示的業績、表現或事件有重大差距。某些陳述，如包含「潛在」、「估計」、「預期」、「預計」、「目標」、「有意」、「計劃」、「相信」、「估算」等字詞的陳述，以及類似的語句或其不同表達方式，均可視為「前瞻性陳述」。前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離前瞻性陳述所預期或暗示的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。前瞻性陳述的內容僅以截至有關陳述作出日期為準，而不應假設有關於陳述內容曾作修訂或更新以反映最新資料或日後事件。預期可對本集團經營業績構成影響的市場趨勢及因素載於「管理層討論及分析」等節。

五年財務概要

截至六月三十日止六個月

	二零一三年	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年
盈利能力數據(人民幣百萬元)					
收入	2,098.0	2,607.3	2,570.3	2,040.2	1,677.4
毛利	843.1	1,067.6	1,051.5	830.8	647.8
經營溢利	475.5	593.8	564.3	451.9	331.3
普通股股權持有人應佔溢利	340.9	467.8	466.2	373.5	306.5
每股基本盈利(人民幣分)(附註1)	15.66	21.50	21.43	17.18	14.10
盈利能力比率(%)					
毛利率	40.2	40.9	40.9	40.7	38.6
經營利潤率	22.7	22.8	22.0	22.2	19.8
淨利潤率	16.2	17.9	18.1	18.3	18.3
有效稅率	28.6	22.7	18.1	17.9	7.4
平均股權持有人權益總額回報(年度化)(附註2)	15.6	23.2	26.7	24.6	22.8
營運比率(佔收入百分比)(%)					
廣告及推廣費用	9.0	11.4	11.8	11.7	11.6
員工成本	8.5	6.7	5.3	4.7	4.8
研究及開發成本	2.3	1.6	1.4	1.3	1.7

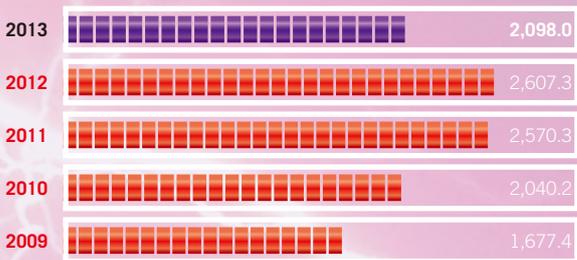
於六月三十日

	二零一三年	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年
資產及負債數據(人民幣百萬元)					
非流動資產	813.5	549.9	594.3	279.6	224.7
流動資產	6,137.6	5,382.9	4,130.7	3,644.1	3,047.0
流動負債	1,941.1	1,298.1	1,050.8	814.0	521.7
非流動負債	611.2	496.4	52.3	35.3	7.2
非控股權益	4.9	8.0	5.0	0.0	0.0
股東權益	4,393.9	4,130.3	3,616.9	3,074.4	2,742.8
資產及營運資金數據					
流動資產比率	3.2	4.1	3.9	4.5	5.8
負債比率(%) (附註3)	19.0	13.0	4.6	0.0	0.0
每股資產淨值(人民幣元)(附註4)	2.02	1.90	1.66	1.41	1.26

收入

(人民幣百萬元)(二零一三年上半年)

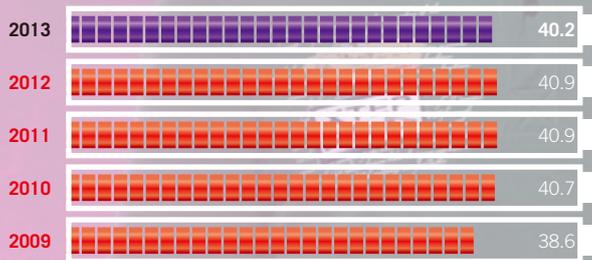
2,098.0



毛利率

(%)(二零一三年上半年)

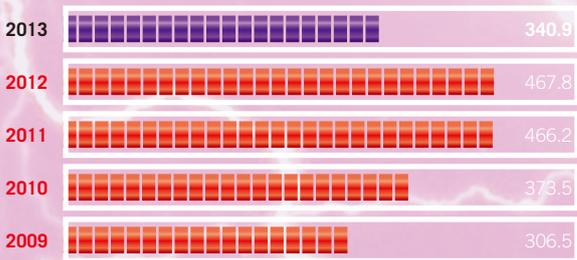
40.2



普通股股權持有人應佔溢利

(人民幣百萬元)(二零一三年上半年)

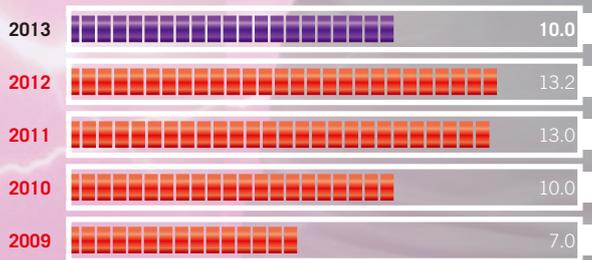
340.9



每股中期股息

(港仙)(二零一三年上半年)

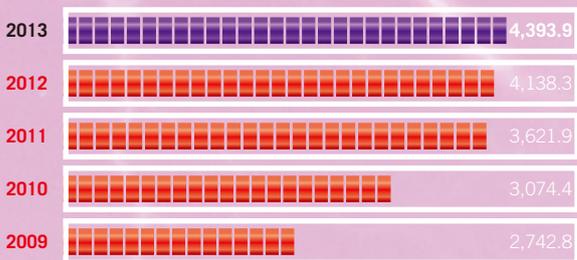
10.0



股東權益

(人民幣百萬元)(二零一三年六月三十日)

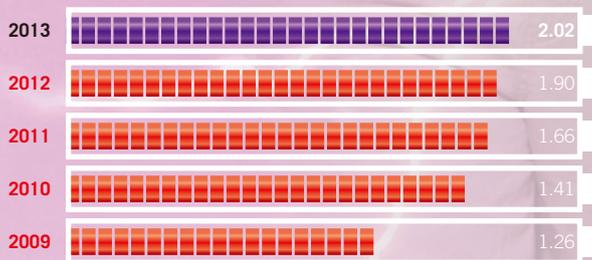
4,393.9



每股資產淨值

(人民幣)(二零一三年六月三十日)

2.02



附註：

- 1) 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。
- 2) 平均股權持有人權益總額回報以期內溢利除以期初及期終平均股權持有人權益總額計算。
- 3) 負債比率乃根據總借貸除以本集團於期終的總資產計算。
- 4) 每股資產淨值乃根據本公司於期終的已發行股份總數計算。

特步產品財務回顧

特步產品按產品種類劃分的收入及毛利率

截至六月三十日止六個月

	收入		變動(%)	佔收入百分比		毛利率	
	(人民幣百萬元)			(%)		(%)	
	二零一三年	二零一二年		二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
鞋履	1,016.0	1,188.9	-14.5	49.9	46.0	41.2	41.8
服裝	982.3	1,350.4	-27.3	48.2	52.2	40.1	40.6
配飾	38.3	45.8	-16.5	1.9	1.8	36.0	35.8
總計	2,036.6	2,585.1	-21.2	100.0	100.0	40.6	41.1

特步產品毛利率
(二零一三年上半年)

40.6%





特步產品收入
(二零一三年上半年)
人民幣20.366億元

主席報告書

特步已蓄勢待發， 在行業冬季中 逆風而上

致各位尊敬的股東：

本人謹代表董事會欣然提呈特步國際控股有限公司及本集團截至二零一三年六月三十日止六個月之未經審核中期業績，連同二零一二年同期之比較數字。未經審核中期業績已由本公司之獨立核數師及審核委員會審閱。

市場概覽

二零一三年仍然是充滿挑戰的一年，全球及中國經濟復甦之路仍見顛簸。根據國統局的資料顯示，中國國內生產總值由二零一三年第一季的7.7%下跌至同年第二季的7.5%。但由於中國政府推行城鎮化政策得宜，刺激國內消費，二零一三年上半年中國消費品零售總額較去年同期上升12.7%。

儘管中國整體零售消費有所增長，國內體育用品行業仍然面對激烈的市場競爭，主要受零售存貨過剩、零售渠道表現不佳及企業管理系統不盡完善等因素影響，導致不少國內體育用品企業經營壓力沉重。面對此等市場挑戰，本集團未雨綢繆，實施多項管理措施，為其分銷商提供強力支援，共渡時艱。雖然這些調整及扶持措施對本年度的財務業績造成影響，但我們相信，這些策略將對本集團取得長遠增長及可持續的盈利帶來裨益，從而為股東創造長遠價值。





業績回顧

期內，本集團的總收入為人民幣20.980億元，較去年同期減少約19.5%(二零一二年：人民幣26.073億元)。收入下降的部分原因是本集團為減少供應以減低零售渠道存貨水平過高的風險，積極控制訂貨會的訂單數量。收入下降同時亦由於本集團自二零一三年一月起，將給予分銷商的批發折扣率從二零一二年的60%調升至62%，以直接幫助分銷商所致。

期內，本集團有效的成本控制措施取得正面成果，抵銷了主要因上調批發折扣率所引致的毛利率收窄。本集團整體毛利率輕微下降0.7個百分點至40.2%(二零一二年：40.9%)。普通股股權持有人應佔溢利約為人民幣3.409億元，較去年同期下跌27.1%(二零一二年：人民幣4.678億元)。每股基本盈利約為人民幣15.7分(二零一二年：人民幣21.5分)。

有見本集團的淨資產及經營活動現金流持續穩健，董事會建議派發中期股息每股10.0港仙(二零一二年：13.2港仙)，派息比率為50.8%(二零一二年：50.3%)。

策略回顧

鑒於過去期間業內出現存貨過剩及零售折扣率高企的現象，本集團制定了一系列的措施，以鞏固其市場地位及加強競爭優勢。該等策略性舉措包括：

3項策略性舉措

- 1) 透過有效的體育與娛樂元素並重的雙軌營銷策略，進一步鞏固特步於時尚運動用品市場的領先地位；
- 2) 專注發展體育用品市場中普及運動及大眾市場領域；及
- 3) 嚴格監控零售分銷渠道，以確保其健康發展。

有效的品牌策略

本集團深知擁有明確差異化的強大品牌是保持長期競爭力的關鍵，故此，儘管期內行業面對各種挑戰，本集團仍然致力投資於品牌建設，並持續推行其獨一無二的體育與娛樂元素並重的雙軌營銷策略。期內，本集團為中國多個最受矚目的國際馬拉松賽事提供贊助，例如廈門國際馬拉松、渣打香港馬拉松及天津國際馬拉松等。透過該等馬拉松盛事以及各種相關的全國性市場推廣活動，特步的「愛跑步，愛特步」口號已廣獲宣傳，從而有效鞏固了本集團在跑步領域上的領導地位。



除馬拉松外，足球是另一項本集團大力推廣的主要運動。期內，本集團為國內及海外足球隊伍及中國大學生足球聯賽(5人制及11人制)提供贊助。此等市場推廣令特步成功打進一眾年輕的客戶群及球迷市場。

作為娛樂營銷的倡導者及先行者，本集團於期內推出多個全國性廣告及贊助多個備受矚目的大型體育盛事時，均利用特步明星代言人作娛樂營銷推廣。隨著於今年二月由特步贊助的二零一三年度渣打香港馬拉松舉行之際，本集團乘勢推出令人印象深刻的廣告宣傳，包攬香港其中一個最繁忙的港鐵站月台，全面展示本集團品牌代言人的頂盛陣容。此項市場推廣活動為特步在客戶群贏得了廣泛的知名度。



擴大產品組合

本集團的產品策略仍然以時尚運動、設計休閒生活化為主，並輔以卓越的運動技術功能。隨著消費者日趨健康的生活方式以及公眾對參與運動的興趣日濃，市場動態的改變促使中國對體育用品產品的需求日益增加；當中，由於跑步及足球兩類運動在國內越來越受歡迎，因此對跑步及足球產品的需求甚為殷切。為把握此等機遇，本集團已增加研發資源，致力開發新材料及新產品，以提供更多創新及時尚的產品設計。此外，本集團亦透過推出新的戶外產品系列及童裝系列，迎合不同消費群體的需要，擴大產品組合。

加強分銷網絡

我們視分銷商為本集團業務模式中不可或缺的一部分，分銷商亦為我們推廣品牌知名度及改善客戶體驗的重要夥伴。秉承此一理念，本集團致力為分銷商提供必要的支持，在充滿挑戰的市場環境下，提高分銷商的營運效率。本集團已預早制定詳盡的計劃，並主要於三方面予以實踐：1)於考慮分銷商及特許經營商的渠道存貨水平後，適當減少產品供應；2)將批發折扣率由60%上調至62%；及3)加強投放資源，以擴大零售監察系統的覆蓋網絡，從而更有效地管理存貨水平。

儘管該等措施對本集團短期的財務表現造成壓力，但長遠而言將帶領分銷渠道的穩健發展，並提升其營運效率，而本集團穩定的零售店數目便足以為證。截至二零一三年六月三十日，特步的零售點總數維持穩定在7,435家(截至二零一二年十二月三十一日：7,510家)，淨減少了75家。



展望

自二零一二年以來，中國體育用品行業已由快速擴張期過渡至整合期。然而，我們相信，這一輪行業整合將有利於體育用品行業的長遠發展。擁有明確品牌定位、良好產品發展路線及獨特營銷策略的企業，將可迅速應對挑戰，成為業界強者。特步已作好準備，在行業整合中受惠。

展望二零一三年下半年，儘管全球經濟緩慢復甦、中國國內生產總值增長放緩及尚未解決的業界問題帶來持續的不明朗因素，我們相信，隨著中國城鎮化的持續發展、人們日益追求健康的生活方式以及熱衷定期參與有益身心的運動，將會為國內體育用品行業提供可持續發展的前景。

在二零一三年下半年的多項重要贊助中，本集團非常榮幸獲委任為於二零一三年九月在遼寧省舉行的中國第十二屆全國運動會的獨家服裝裝備贊助商。本集團已連續三屆獨家贊助該項全國體壇盛事，而此贊助將可大幅提升我們在國內的品牌地位。本集團將繼續採取審慎且務實的態度維持業務發展，利用獨特的雙軌營銷策略，進一步加強品牌推廣力度，並引進更多元化的產品組合，以迎合更廣闊的消費者市場。我們深信，特步獨特的定位將會成為集團的核心競爭優勢，實現特步成為領先的世界級時尚體育用品品牌的目標。

致謝

本人謹代表董事會，由衷感謝各位股東、客戶及業務夥伴一直以來對我們的信任及支持。我們的成功有賴於能幹且經驗豐富的管理團隊，以及全力以赴克服所有困難和挑戰的員工。本集團將繼續竭誠為其品牌資產增值，並為股東帶來豐碩回報。

丁水波
主席

香港，二零一三年八月二十三日



管理層討論及分析



市場回顧

自去年底全球開始呈現經濟復甦的跡象，但宏觀經濟環境中的不明朗因素，如市場對美國有可能退出量化寬鬆政策的憂慮，繼續阻礙二零一三年上半年經濟的全面復甦。同時，中國經濟復甦速度遜於市場預測，期內國家出口增長緩慢。根據國統局的資料，二零一三年首六個月消費零售總額增長速度由去年同期的14.4%放緩至12.7%，反映由消費驅動經濟增長以實現經濟平衡發展之路停滯不前。然而，零售銷售額於二零一三年六月按年同比上升13.3%，或按月環比上升1.3%。其中，服裝、鞋帽及針織品的消費較去年增加15.0%，顯示消費開支穩中有升。

儘管中國新近的整體零售消費錄得溫和增長，但國內體育用品行業繼續面對激烈的市場競爭，此乃主要由於在過去數年日趨嚴重的行業問題如零售渠道存貨過剩等所致。因此，體育用品行業在競爭激烈、同業過多的情況下，其二零一三年上半年的銷售仍然疲弱。然而，同業一直致力實施的清售存貨及控制折扣策略自二零一三年起開始見效，而整體經營狀況於過去兩年的市場整合後亦略為改善。

業務回顧

為保持本集團作為領先時尚運動品牌的地位，本集團於期內實施的策略性舉措包括：

- 1) 透過有效的體育與娛樂元素並重的雙軌營銷策略，進一步鞏固特步於時尚運動用品市場的領先地位；
- 2) 專注發展體育用品市場中普及運動及大眾市場領域；
- 3) 嚴格監控零售分銷渠道，以確保分銷商按計劃進度健康發展；及
- 4) 實施有效的供應鏈管理。

有效的品牌策略

行業的持續整合重新整頓了國內品牌的地位，而特步擁有鮮明的定位及有效的營銷策略，讓品牌得以在艱難的市況下於競爭激烈的市場中成功脫穎而出。多年來，本集團一直推行獨特且結合了體育與娛樂元素的雙軌營銷策略，奠定了特步作為引領潮流的時尚運動品牌的鮮明形象，從而獲得消費者的廣泛認同及認可。



體育營銷

為鞏固於普羅大眾心中的品牌形象，本集團於二零一三年上半年策略性地贊助了多項體育盛事，並繼續強化跑步及足球等核心運動項目，以建立持久的時尚運動品牌形象，推廣特步至全國及國際市場。





跑步

跑步是特步的核心運動項目，本集團一直努力達致成為「跑步者的首選」的最終目標。本集團積極參與跑步盛事，如主要的國際馬拉松賽事及多項知名跑步賽事，藉以提升其跑步產品的美譽度及知名度。目前，本集團是唯一一家贊助大中華區十多個主要城市的主要國際馬拉松賽事的中國運動企業。本集團透過各種贊助及相關營銷活動，致力發展中國的跑步運動及宣揚「愛跑步，愛特步」的品牌口號。

期內，本集團於中國贊助了六項主要的國際馬拉松賽事及國際田聯鑽石聯賽－上海站。本集團與這些重要跑步賽事的合作，彰顯了特步跑步產品的卓越表現。舉例而言，本集團成功再次獲選為二零一三年國際田聯鑽石聯賽－上海站的唯一指定服裝贊助商以及廈門國際馬拉松(獲國際田聯評為「國際田聯路跑金牌賽事」)、中國揚州鑒真國際半程馬拉松(獲國際田聯評為「國際田聯路跑金牌賽事」)及渣打香港國際馬拉松(獲國際田聯評為「國際田聯路跑銀牌賽事」)的獨家服裝合作夥伴。本集團持續贊助這些重要的亞洲運動賽事，大大提高了特步的曝光率及美譽度，從而有效強化其於跑步產品市場的地位。



本集團於二零一三年上半年贊助的主要跑步賽事

馬拉松

- 廈門國際馬拉松
- 渣打香港國際馬拉松
- 中國鄭開國際馬拉松
- 揚州鑿真國際半程馬拉松
- 天津國際馬拉松
- 營口鱘魚圈馬拉松(亦作為第十二屆全國運動會馬拉松決賽)

其他跑步賽事

- 國際田聯鑽石聯賽－上海站(上海)
- 2013奧運歡樂跑(香港)

特跑族

自二零一二年六月成立以來，特跑族已吸引全國超過3,000名人士登記成為會員。特跑族的知名度日益提升，亦印證了特步於市場的領先地位及其專業跑步品牌形象。特跑族為會員提供相關培訓、專業設備及意見，並為跑步愛好者提供一個互動資訊平台。特跑族定期安排組團參與多項跑步賽事，向會員提倡健康的生活方式，並同時發揚「愛跑步，愛特步」的品牌精神。



足球

足球是最受特步年青目標客戶歡迎的運動之一，亦於本集團的營銷策略方面擔當重要角色。為進一步提升特步於中國年輕消費者心中的品牌形象，本集團一直致力贊助各項深受大學大專校園及職業球隊歡迎的足球賽事。

期內，本集團繼續冠名贊助特步中國大學生足球聯賽（「特步大足聯賽」，為十一人制足球賽）及特步中國大學生五人制足球聯賽（「特步大五聯賽」，為五人制足球賽），並贊助國內外多隊足球隊為其品牌代言。二零一二年至二零一三年度特步大足聯賽吸引超過400隊大學大專院校足球隊的參與，並設有省級、地區及全國決賽三個階段，合共舉行約1,300場賽事，創下歷史新高。另一方面，二零一二年至二零一三年度特步大五聯賽是中國唯一一個官方認可的五人制足球聯賽，吸引來自全國超過280隊足球隊約3,000名大學大專生參與。隨著本年度賽事的舉行，本集團乘勢推出啦啦隊比賽，成功獲得媒體廣泛報導，並深受年輕一代歡迎。持續贊助這些備受矚目的全國性校園足球聯賽，加上國內外足球隊進行代言，不僅直接提升了特步的品牌偏好度，亦提高了其於國內外的品牌美譽度及知名度。





本集團於二零一三年上半年贊助的主要足球聯賽

- 特步中國大學生足球聯賽(中國)
- 特步中國大學生五人制足球聯賽(中國)
- 浙江省中小學校園足球聯賽(中國)

本集團於二零一三年上半年贊助的主要球隊

- 中甲石家莊永昌駿豪足球俱樂部(中國)
- 中國明星足球隊(中國)
- 中國足球記者聯隊(中國)
- 北京理工大學足球俱樂部(中國)
- 長春亞泰足球俱樂部(中國)
- 港甲標準流浪足球會(香港)
- 香港明星足球隊(香港)
- 西甲維拉利爾足球俱樂部(西班牙)



其他體育

二零一三年穆圖阿馬德里網球公開賽

除支持本集團核心運動項目的賽事外，本集團的推廣亦已延伸至其他體育活動。本集團於二零一三年五月三日至五月十二日期間贊助了二零一三年穆圖阿馬德里公開賽，此賽事為一場國際男女子職業網球錦標賽。為期九天的賽事中，本集團為球童、邊線裁判員及模特兒提供鞋履產品，從而提高特步於伊比利亞半島的曝光率。馬德里公開賽於約160個國家直播，令世界各地均可認識到特步。這個寶貴的贊助機會已協助本集團將特步推廣至國際市場，亦成為本集團於西班牙擴展銷售網絡的重要機遇。



娛樂營銷 媒體曝光

於二零一三年上半年，本集團繼續與中國主流媒體合作，以盡力提高其品牌曝光率。

作為湖南衛視極受歡迎的娛樂節目《天天向上》的唯一冠名贊助商，特步已成功滲透中國年輕且充滿活力的客戶群。除地區媒體外，本集團繼續擔任中國頂尖體育頻道中央電視台五台的官方足球賽事廣播合作夥伴，並於期內繼續在該頻道上投放廣告及推廣活動。憑藉這個全國體育頻道的廣大平台，本集團成功提升品牌在體育愛好者之間的知名度。此外，本集團亦充分利用Facebook、新浪微博及人人網等日益普及的社交媒體，推廣本集團的各項盛事及更新其新聞資訊，藉以提升品牌知名度。





特步之星

為鞏固其領先的市場地位，本集團一直實施明星代言策略，並因此成功擴大其年輕的客戶基礎，亦強化了其引領潮流及創新的品牌形象。特步的明星代言人廣遍娛樂界以至體育界，且全部均於其各自的工作範疇中取得重大成就。他們擁有年輕時尚的形象以及與眾不同的性格特質，充分向客戶展現並演譯特步的產品特色及個性。特步的明星代言人包括謝霆鋒、韓庚、桂綸鎂及知名美籍短跑選手兼二零一二年倫敦奧運會男子100米銅牌得主加特林。

加特林是著名的美籍短跑選手，並於二零一二年倫敦奧運會勇奪男子100米銅牌。於二零一三年五月十日，加特林於國際田聯鑽石聯賽卡塔爾多哈站成功衛冕冠軍。其後，他乘勢於國際田聯賽事中多次奪冠，包括二零一三年國際田聯世界挑戰賽北京站的男子100米田徑賽、二零一三年普雷方丹經典賽尤金站及羅馬站。加特林在多項短跑賽事均表現出色，展示了特步專業跑鞋的卓越性能。





創新及多元化產品 擴大產品組合

本集團的產品策略仍然以時尚運動、設計休閒生活化為主，並輔以卓越的運動技術功能。隨著消費者日趨健康的生活方式以及公眾對參與運動的興趣日濃，市場動態的改變促使中國對體育用品產品的需求日益增加；當中，由於跑步及足球兩類運動在國內越來越受歡迎，因此對跑步及足球產品的需求甚為殷切。為把握此等機遇，期內，本集團已增加研發資源，致力開發新材料及新產品，以提供更多創新及時尚的產品設計。此外，本集團亦透過推出新的戶外產品系列及童裝系列，迎合不同消費群體的需要，擴大產品組合。

本集團擁有豐富的體育用品產品製造經驗，深諳產品設計及生產技術，並一直致力提供多元化的產品組合，迎合不同消費群體的需要。期內，特步的跑步及綜合訓練鞋履產品繼續佔領主導地位，成為我們整體產品組合的主要部分。與此同時，有見足球越來越受年輕人歡迎，而且中國日趨富裕的中產階級對大自然和戶外活動的興趣日濃，我們亦不斷豐富足球及戶外鞋履產品組合。特步的服裝產品方面，除了其發展良好、領先市場的跑步及綜合訓練時尚運動服裝線外，本集團亦擴展其「X-TOP」都市系列，為喜愛日常運動服裝產品的消費者提供舒適柔軟而又兼具時尚風格的運動服裝。特步將會繼續秉承其獨特的時尚運動服裝概念，提升其產品組合，把握不斷到來的商機。



本集團深知國內家長購買力日增所帶來的龐大童裝市場潛力，故此繼續擴充「特步兒童」系列，並設有專責管理此一產品線的獨立團隊，全力搶佔當前童裝市場的商機。期內，本集團不懈的努力為其來自童裝系列的收益帶來顯著增長。童裝收益大幅增長乃主要由於本集團藉著中國目前對童裝產品的相關需求，透過其零售點（「零售點」）成功推出「特步兒童」系列所致。截至二零一三年六月三十日，本集團在約150個零售點出售「特步兒童」產品，此等零售點分別為現有店舖內的獨立區域及通常與特步店舖相鄰的獨立店舖兩種模式。



產品創新

創新和品質是本集團產品在市場中脫穎而出的要素。因此，本集團持續在研究及設計方面投放資源，加強其專業團隊的實力。本集團的自設實驗室按嚴謹的質量保證標準運作，確保所有特步產品均能保持最高品質及性能。期內研究及開發成本增加15.5%至約人民幣4,740萬元(二零一二年：人民幣4,100萬元)，佔本集團總收入2.3%(二零一二年：1.6%)。

本集團持續投資於技術及研發，以提高其鞋履產品的質量。本集團透過塑膠系列、橡皮膠系列及軟膠系列等一系列減震物料研發相關產品，確保所有級別的跑手均可享受最高的舒適度及全新的運動體驗。其中，特步於期內推出其「雙向緩震」跑步鞋，體現品牌的嶄新技術。「雙向緩震」跑步鞋由本集團代言人加特林代言，獲普遍消費者(尤其是跑步者)廣泛認同和接受。期內，加特林在國際田聯鑽石聯賽的出色表現，亦令特步受到國際關注，彰顯了本集團跑步鞋履產品的超卓性能。其後，特步推出全新的「輕悅系列」，由二零一二年度金馬獎最佳女主角得主桂綸鎂擔任產品代言人。此一產品線以其輕盈透氣的運動布料，配以清新的色彩而廣受市場認同。



本集團非常注重特步體育用品產品的設計和舒適度，持續透過購入先進技術及設備提高產品質量。期內，本集團引入「塑膠鞋面及鞋跟物料」、「P2i的離子封膜™技術」及「智慧環保型鞋跟」三項核心技術，進一步改良其現有產品系列。引進此等新技術及創新設計旨在盡量提升本集團產品的舒適度，同時提供出色的性能，提高客戶使用特步產品的整體體驗。

除技術支援外，本集團的研發及設計團隊亦是本集團整個產品開發過程中最為重要的資產。本集團的專業團隊是由來自世界各地的優秀人才組成。本集團相信，多元化的人才技能將可激發特步產品的獨特性，有助特步保持於時尚運動服裝行業的領先地位。期內，研發及設計團隊由680人組成，設計了1,500種設計新穎的服飾及鞋履產品。本集團有信心，其於人才招聘方面的不斷努力將有助業務持續發展，帶來豐碩回報。



分銷網絡管理

嚴格的分銷渠道管理

在宣揚特步地位及產品方面，分銷渠道對本集團業務的整體成功發揮了不可或缺的作用。因此，在不明朗的市況下，本集團為維持分銷渠道在經營業績和盈利能力方面的競爭力，傾力提供所需的支持。本集團已訂有詳盡的計劃，並主要於三方面予以實踐：1)於深入詳細考慮分銷商及特許經營商的渠道存貨水平後，適當減少產品供應；2)將批發折扣率由60%上調至62%作為對分銷商和特許經營商的直接支持；及3)加強及延伸分銷資源規劃系統覆蓋範圍，從而優化資源分配，改善分銷渠道的整體經營效益。雖然這些措施使本集團財務業績出現短暫倒退，但本集團認為長遠來說，這是維持分銷商和特許經營商競爭力和可持續發展能力的關鍵，從而使特步在未來更具競爭力。

為了改善整體經營表現，本集團在期內已調整分銷網絡覆蓋。截至二零一三年六月三十日，特步的零售店總數為7,435家(截至二零一二年十二月三十一日：7,510家)，淨減少75家。若干零售店關閉主要是由於業績未如理想和運營效率較低，而若干新的零售店則在人流較多的地點開業。除了審慎管理零售店數目，優化資源分配外，本集團繼續投資改造現有店鋪，以鞏固市場地位。

零售表現和渠道存貨

在當前的行業整合階段中，有效和嚴格地管控存貨水平是特步維持其業務發展的關鍵。期內，本集團的實時監控分銷資源規劃系統的廣泛覆蓋率增至約80%（二零一二年底：75%），使本集團能準確迅速地監控零售端的存貨水平，以致本集團能根據不斷變化的市場情況及時作出靈活的策略調整。此外，本集團能夠檢討分銷商及特許經營商下達的季節性銷售訂單的銷售率，以保持零售端的存貨維持在可控水平。此外，本集團向分銷商及特許經營商提供清晰的訂貨指引，並一直鼓勵他們在未來下達產品訂單時採取保守的方針。

清售存貨和促銷活動在距離主要零售店較遠的折扣店進行，亦會透過電子商務渠道進行。加上本集團零售渠道的產品供應有所下跌，過高的存貨水平及零售折扣率有改善跡象。此外，本集團提供定期培訓，使零售團隊掌握更多的專業知識、產品知識和技術技能。本集團委聘專業人士進行零售店的設計，以改善產品展示效率，而大部分的零售店均已進行重新裝修，並特別加入「跑步主題」展示區，憑藉我們全新設計的跑步鞋履及服飾產品吸引顧客。



渠道拓展

本集團不斷挖掘拓展銷售渠道的機會，以擴大和加強銷售網絡。有見電子商務的巨大市場潛力，本集團積極發展線上分銷渠道，除官方網站(www.xtep.com.cn)外，本集團亦與一批領先的線上網站，如淘鞋(www.taoxie.com)、淘寶(www.taobao.com)、天貓(www.TMall.com)及拍拍(www.paipai.com)等合作。截至二零一三年六月三十日，本集團擁有逾800名獲授權於網上平台經營業務的電子商務分銷商。踏入二零一三年，電子商務渠道不僅作清售存貨之用，亦可為客戶提供新的設計產品。

除加強在中國的市場份額外，本集團也開始滲透至海外市場並於近年來逐步擴大在全球市場的覆蓋率。目前，本集團擁有約200個海外零售點，主要分佈在中東、西班牙和中歐。



有效的供應鏈管理

垂直整合的業務模式

本集團從設計、生產以至銷售及分銷管理採取垂直整合的業務模式。憑藉這模式的順利運作，本集團能及時準確地交付產品，應對實時變化的市場需求，從而提高資源利用和供應的有效管理。本集團的內部產能有助於靈活調整生產時間表，因此有效控制成本和保障利潤。期內，本集團充分利用福建省泉州生產設施，總年產能約為1,200萬雙鞋履產品及約600萬件服裝產品。為了改善生產質量和效率，本集團去年開始建設安徽省的新生產設施。安徽工廠第一期建設工程的總年產能力為約300萬雙鞋履產品，該工程於期內已竣工並投產。從長遠來看，安徽工廠帶來的產能擴充應可減少每單位生產成本，因此有利於本集團實現規模經濟。期內，以本集團的銷量計，內部產能約為鞋履產品69%(二零一二年：50%)及服裝產品17%(二零一二年：10%)。



展望

市場前景

展望未來，全球經濟仍面臨不確定因素，而中國經濟復甦緩慢。然而，中國政府推進城镇化，以刺激三、四線城市消費的有利政策將最終使運動服飾行業得益。另一方面，整個行業的企業已實行有效措施，應對整個行業面臨的問題，推動產業的可持續發展和長期健康發展。本集團將保持差異化的營銷策略，努力達致成為世界級時尚運動品牌的目標。

獨特的品牌管理

特步的成功是建基於獨特的品牌定位和差異化的營銷策略。憑藉引領潮流和時尚的品牌形象，本集團將繼續贊助國際和國內體育賽事，鞏固其領先的時尚運動品牌地位，建立更強大的特步品牌資產。二零一三年下半年，在一眾知名的贊助賽事中，本集團非常榮幸獲委任為二零一三年九月在遼寧省舉行的第十二屆全國運動會的獨家服裝裝備贊助商，這是本集團連續第三屆獲委任。同時，本集團已獲委任為第十二屆全國運動會十四個代表團的官方服裝裝備贊助商，代表團包括來自北京、福建、廣東、貴州、河南、河北、湖南、湖北、香港特別行政區、江蘇(第十屆全國運動會的主辦城市)、遼寧(第十二屆全國運動會的主辦城市)、天津(來屆第十三屆全國運動會的主辦城市)和浙江的團隊以及中國解放軍代表團。本集團將充分利用這個國家級的頂尖體壇盛事所帶來的機遇。



產品創新及多元化產品組合

本集團將繼續緊貼瞬息萬變的市場趨勢，滿足不同客戶的喜好，以鞏固和保持獨特的品牌形象。憑藉中國消費者日漸喜愛健康的生活方式和參與更多體育活動的機遇，本集團致力提升跑步及足球產品以及其他運動相關及休閒產品的產品組合，並按照對市場動態的預期適時調整策略。鑒於期內「特步兒童」系列的成功，本集團相信童裝市場擁有巨大的潛力，並重申按其計劃，於二零一四年前在二、三、四線城市的零售點約達至300個。同時，本集團將進一步開發「X-TOP」都市系列，以及電子商務分銷渠道，以促進線上和線下銷售渠道之間的無縫合作。在研發方面，本集團將繼續以更先進的技術投資提升研究和設計能力，以創造更時尚、新潮和品質卓越的運動服飾產品。本集團相信，產品信譽培育更大的品牌忠誠度，因此創新產品有助於加強特步的獨特品牌競爭力。

分銷渠道管理

零售渠道管理依然是支持本集團可持續發展的關鍵。儘管二零一三年上半年運動服飾行業的經營環境出現復甦放緩的跡象，但本集團將繼續密切監控銷售渠道。目前，本集團預期於二零一三年底前，特步的零售店數目將控制在7,300至7,400家的水平。本集團將繼續採取審慎的方針，積極管理分銷商和特許經營商在未來訂貨會下達的訂單，以使存貨恢復到健康水平。本集團預期，情況會因上述措施而逐步改善。本集團將繼續開拓電子及海外銷售渠道，以接觸更多不同的客戶群。

結論

宏觀經濟和行業氣氛仍可能導致不確定因素持續至二零一三年下半年。面對這樣的挑戰，本集團致力利用所有資源，確保業務的健康和可持續發展。本集團將繼續實施成功獨特的營銷策略，加強產品創新，以鞏固市場領先地位。同時，本集團將繼續採取謹慎的態度，及時作出調整回應瞬息萬變的市場。我們相信，行業在現時的整固階段後，將可持續發展。品牌定位清晰、產品開發路線堅實和營銷策略獨到，並能迅速應對挑戰的企業將脫穎而出，而特步已準備就緒，從這次行業的整固中得益。

財務回顧

按品牌產品銷售劃分的集團收入及毛利率

截至六月三十日止六個月

	收入(人民幣百萬元)			佔收入百分比(%)		毛利率(%)		變動 (百分點)
	二零一三年	二零一二年	變動(%)	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	
特步產品	2,036.6	2,585.1	-21.2	97.1	99.1	40.6	41.1	-0.5
其他產品	61.4	22.2	+176.6	2.9	0.9	27.6	27.7	-0.1
總計	2,098.0	2,607.3	-19.5	100.0	100.0	40.2	40.9	-0.7

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的總收入較去年同期減少約19.5%至約人民幣21.0億元(二零一二年：人民幣26.1億元)。特步產品仍然是本集團的主要收入來源，佔本集團總收入約97.1%。特步產品的收入減少約21.2%至約人民幣20.4億元(二零一二年：人民幣25.9億元)，此乃由於體育用品行業競爭熾熱，以及我們為減低零售渠道存貨水平過高的風險而積極減少供應所致。另一方面，本集團來自其他產品的收入增加約176.6%至約人民幣6,140萬元(二零一二年：人民幣2,220萬元)，主要是由於特步兒童產品銷售額上升所致。

本集團的整體毛利率微跌0.7個百分點至40.2%(二零一二年：40.9%)。這主要是由於期內我們為協助零售渠道業務，將特步產品的批發折扣率從60%調高至62%。然而，批發折扣率上升對毛利率造成的影響由銷售成本減少抵銷，銷售成本減少是由於生產過程及物料成本的成本控制所致。

特步產品

特步產品按產品種類劃分的收入及毛利率

截至六月三十日止六個月

	收入(人民幣百萬元)			佔收入百分比(%)		毛利率(%)	
	二零一三年	二零一二年	變動(%)	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
鞋履	1,016.0	1,188.9	-14.5	49.9	46.0	41.2	41.8
服裝	982.3	1,350.4	-27.3	48.2	52.2	40.1	40.6
配飾	38.3	45.8	-16.5	1.9	1.8	36.0	35.8
總計	2,036.6	2,585.1	-21.2	100.0	100.0	40.6	41.1

截至二零一三年六月三十日止六個月，特步產品收入較去年同期減少約21.2%至人民幣20.4億元(二零一二年：人民幣25.9億元)。

收入減少主要是由於體育用品行業競爭熾熱，以及我們積極減少供應以控制零售渠道存貨水平所致。鞋履產品的跌幅較服裝產品的跌幅為少，主要是由於本集團持續在中國重點馬拉松賽事的推廣及宣傳活動取得成功，以及透過特步「愛跑步，愛特步」的口號，成功建設品牌的努力所致。

截至二零一三年六月三十日止六個月，特步鞋履產品收入較去年同期減少約14.5%至人民幣10.2億元(二零一二年：人民幣11.9億元)。期內，本集團通過各種相關的跑步及足球推廣活動繼續實施有效的營銷策略，例如作為主要國際馬拉松賽事的獨家服裝贊助商，以及贊助中國矚目的全國校園足球聯賽等。同時，跑步鞋履產品改良的設計和物料的提升亦有助於建立中國跑手對於特步的印象。毛利率下降主要是由於批發折扣率從60%調高至62%，以緩解零售渠道業務的壓力所致。

由於同業競爭激烈，截至二零一三年六月三十日止六個月，特步服裝產品的收入較去年同期減少約27.3%至人民幣9.8億元(二零一二年：人民幣13.5億元)。收入減少主要為緩解零售渠道存貨水平過高的風險所致。毛利率下跌主要是由於批發折扣率從60%調高至62%所致。我們相信，該等措施對於本集團在不利的市況中維持分銷渠道在經營業績和盈利能力方面的競爭力而言實屬必要。

其他產品

本集團的策略包括擴充產品組合，進一步擴展到多品牌組合。來自其他產品的收入主要來自特步兒童系列產品。截至二零一三年六月三十日止六個月，來自其他產品的收入約為人民幣6,140萬元(二零一二年：人民幣2,220萬元)，較去年同期大幅增長176.6%。毛利率維持在27.6%(二零一二年：27.7%)的穩定水平。其他產品收入大幅增加主要是由於推出特步兒童系列所致。由於特步的品牌形象良好，特步兒童產品亦能贏得客戶的信心。

按產品種類劃分的集團收入

下表載列期內本集團按產品種類劃分的收入貢獻：

截至六月三十日止六個月

	收入(人民幣百萬元)			佔收入百分比(%)	
	二零一三年	二零一二年	變動(%)	二零一三年	二零一二年
鞋履	1,040.8	1,194.9	-12.9	49.6	45.8
服裝	1,017.7	1,365.9	-25.5	48.5	52.4
配飾	39.5	46.5	-14.9	1.9	1.8
總計	2,098.0	2,607.3	-19.5	100.0	100.0
毛利率	40.2%	40.9%	-0.7個百分點		

由於我們實施策略以舒緩零售渠道存貨水平過高的壓力，本集團各產品種類的收入均有所減少。然而，我們透過於中國多個主要跑步賽事進行推廣及改進跑步性能產品，獲得客戶的正面反饋。因此，鞋履產品收入減少的影響均少於其他種類。本集團鞋履產品總收入下跌12.9%至約人民幣10.4億元(二零一二年：人民幣11.9億元)。服裝產品收入減少25.5%至約人民幣10.2億元(二零一二年：人民幣13.7億元)，此外，配飾收入亦下降14.9%至約人民幣3,950萬元(二零一二年：人民幣4,650萬元)。

其他收入與收益

期內，本集團其他收入與收益主要為來自中國政府的補貼收入約人民幣870萬元(二零一二年：人民幣1,390萬元)。可供出售金融資產產生的淨收入約為人民幣4,460萬元(二零一二年：人民幣570萬元)，主要由理財存款產品利息收入所產生。

銷售及分銷開支

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣2.307億元(二零一二年：人民幣3.463億元)，佔本集團總收入約11.0%(二零一二年：13.3%)。銷售及分銷開支減少，主要是由於廣告及推廣費用減少至約人民幣1.893億元(二零一二年：人民幣2.979億元)，佔本集團總收入約9.0%(二零一二年：11.4%)。本集團決定減少二零一三年首六個月的廣告及宣傳費用，主要由於本集團獲委任為中國二零一三年最重要的體育盛事——第十二屆全國運動會的獨家服裝裝備贊助商，預計二零一三年下半年將產生較大支出所致。

一般及行政開支

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的一般及行政開支約為人民幣1.925億元(二零一二年：人民幣1.503億元)，佔本集團總收入約9.2%(二零一二年：5.8%)。一般及行政開支增加的主要原因是研究及開發成本增加至約人民幣4,740萬元(二零一二年：人民幣4,100萬元)，佔本集團總收入約2.3%(二零一二年：1.6%)。研究及開發成本主要投放於產品設計及功能提升以及物料改進。另一方面，我們已採取嚴謹的措施，為期內約達人民幣3,900萬元(二零一二年：無)的長期未償還應收賬款計提呆賬撥備，並撥回已減值應收款項撥備約人民幣850萬元(二零一二年：無)。

財務收入淨額

期內，本集團的總財務收入淨額約為人民幣90萬元(二零一二年：人民幣1,130萬元)。總財務收入淨額減少主要由於理財產品產生的利息已計入上文所披露的「其他收入」，導致利息收入減少至人民幣2,520萬元(二零一二年：人民幣3,590萬元)所致。另一方面，利息開支增加至約人民幣2,360萬元(二零一二年：人民幣2,220萬元)，主要由於銀行貸款增加所致。

經營利潤率

期內，經營利潤率輕微下跌0.1%至22.7%(二零一二年：22.8%)。經營利潤率輕微下跌主要由於向分銷渠道提供的批發折扣率增加，令毛利率下跌0.7個百分點，再加上研究及開發成本的增加及計提呆賬撥備而導致一般及行政開支增加3.4個百分點所致。然而，該影響被廣告及宣傳費用減少，導致銷售及分銷成本減少2.3個百分點所抵銷。

所得稅開支

期內，本集團的所得稅約為人民幣1.361億元(二零一二年：人民幣1.377億元)。其包括與經營公司相關的利得稅約人民幣1.176億元(二零一二年：人民幣1.237億元)，而有效稅率為24.7%(二零一二年：20.5%)。期內利得稅的有效稅率增加主要由於本集團若干中國附屬公司享有的優惠稅項豁免屆滿所致。此外，所得稅出現撥備不足約人民幣660萬元(二零一二年：超額撥備人民幣30萬元)。另一方面，本集團的預扣稅約為人民幣1,200萬元(二零一二年：人民幣1,400萬元)，有效稅率為2.5%(二零一二年：2.3%)。

普通股股權持有人應佔溢利及淨利潤率

截至二零一三年六月三十日止六個月，普通股股權持有人應佔溢利約為人民幣3.409億元(二零一二年：人民幣4.678億元)，較去年同期下跌約27.1%，主要由於收入及毛利率下跌所致。本集團的淨利潤率減少至16.2%(二零一二年：17.9%)。

股息

有見本集團的淨資產及經營活動現金流持續穩健，董事會建議派發中期股息每股10.0港仙(二零一二年：每股13.2港仙)。期內中期股息的整體派息比率為50.8%(二零一二年：50.3%)。

營運資金週期

存貨

存貨	二零一三年 人民幣百萬元	二零一二年 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元
於一月一日的結餘	582.7	671.5	
於六月三十日的結餘	596.0	700.9	-104.9
平均結餘(附註1)	589.3	686.2	
截至六月三十日止期間的銷售成本	1,254.9	1,539.7	
平均周轉天數(附註2)	86天	82天	

於二零一三年六月三十日，本集團的存貨結餘為人民幣5.960億元，較去年同期減少約人民幣1.049億元(二零一二年六月三十日：人民幣7.009億元)，此乃由於產品供應減少及存貨管理得宜所致。與去年同期相比，平均存貨周轉天數保持穩定，為86天(二零一二年：82天)。

應收貿易款項及票據

應收貿易款項及票據	二零一三年 人民幣百萬元	二零一二年 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元
於一月一日的結餘	1,035.9	1,205.4	
於六月三十日的結餘	1,176.9	909.9	+267.0
平均結餘(附註1)	1,106.4	1,057.6	
截至六月三十日止期間的收入	2,098.0	2,607.3	
平均周轉天數(附註2)	96天	74天	

於二零一三年六月三十日，本集團應收貿易款項及票據結餘為人民幣11.769億元，較去年同期增加約人民幣2.670億元(二零一二年六月三十日：人民幣9.099億元)。平均應收貿易款項及票據周轉天數為96天(二零一二年：74天)。應收貿易款項及票據結餘及平均應收貿易款項及票據周轉天數增加，乃由於本集團因面對行業逆境而向零售渠道提供暫時性支援所致。另一方面，本集團亦動用其供應商就應付貿易款項給予的信貸期，並同時延長應付貿易款項天數。因此，淨營運資金周轉天數維持於穩定水平。

應付貿易款項

應付貿易款項	二零一三年 人民幣百萬元	二零一二年 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元
於一月一日的結餘	482.5	498.9	
於六月三十日的結餘	665.1	505.5	+159.6
平均結餘(附註1)	573.8	502.2	
截至六月三十日止期間的銷售成本	1,254.9	1,539.7	
平均周轉天數(附註2)	84天	60天	

於二零一三年六月三十日，本集團的應付貿易款項結餘為人民幣6.651億元，較去年同期增加約人民幣1.596億元(二零一二年六月三十日：人民幣5.055億元)。平均應付貿易款項周轉天數為84天(二零一二年：60天)。誠如上文所述，有關增幅乃由於本集團動用供應商給予的信貸期及延長付款日數，以支持較長的應收賬款期限所致。

附註1： 平均結餘等於有關期間一月一日及六月三十日的結餘的平均值。

附註2： 平均周轉天數等於平均結餘除以相應的銷售成本或收入再乘以183天。

資金流動性及資金資源

資產淨值改善

於二零一三年六月三十日，本集團總資產為人民幣69.511億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣64.995億元)，包括非流動資產人民幣8.135億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣6.633億元)及流動資產人民幣61.376億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣58.362億元)。本集團負債總額為人民幣25.523億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣22.197億元)，包括非流動負債人民幣6.112億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣7.829億元)及流動負債人民幣19.411億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣14.368億元)。本集團非控股權益總額為人民幣490萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣540萬元)。因此，本集團淨資產總額為人民幣43.988億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣42.798億元)，增加2.8%。於二零一三年六月三十日的每股淨資產約為人民幣2.02元(二零一二年十二月三十一日：人民幣1.97元)，增加2.5%。

於二零一三年六月三十日，本集團的非流動資產約為人民幣8.135億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣6.633億元)，而此增幅乃主要由於物業、廠房及機器的賬面淨值增加約人民幣8,710萬元，及定期存款增加約人民幣6,000萬元所致。本集團流動資產約為人民幣61.376億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣58.362億元)，增幅為5.2%。流動資產增加主要由於有效的營運資金管理，導致現金及銀行結餘增加約人民幣4.384億元所致。本集團流動負債約為人民幣19.411億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣14.368億元)，增幅為35.1%。流動負債增加主要由於派付股息，導致銀行借款增加約人民幣4.615億元所致。於二零一三年六月三十日，本集團的流動資產比率為3.2(二零一二年十二月三十一日：4.1)。本集團的非流動負債約為人民幣6.112億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣7.829億元)。非流動負債減少乃主要由於銀行借款因重新分類至流動負債而減少約人民幣1.837億元所致。

現金及銀行結餘淨額改善

於二零一三年六月三十日，本集團現金及銀行結餘總額約為人民幣41.190億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣36.800億元)，增幅約為人民幣4.390億元。現金及銀行結餘總額增加乃主要由於營運資金管理改善所致。現金及銀行結餘總額包括已抵押銀行存款人民幣4.978億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣5.572億元)、定期存款人民幣6,000萬元(二零一二年十二月三十一日：無)及現金及銀行結餘人民幣35.612億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣31.228億元)。

本集團銀行借款總額為人民幣13.233億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣10.455億元)，增幅約為人民幣2.778億元。銀行借款增加主要與支付股息有關。因此，於二零一三年六月三十日的現金及銀行結餘總額約為人民幣27.957億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣26.345億元)，增幅6.1%。

於二零一三年六月三十日，本集團的負債比率為19.0%(二零一二年十二月三十一日：16.1%)，乃根據銀行借款總額除以本集團資產總額計算。

來自經營活動的現金流量改善

於二零一三年六月三十日，本集團現金及現金等值項目增加人民幣4.384億元至約人民幣35.612億元(二零一二年十二月三十一日：人民幣31.228億元)，增幅為14.0%，此乃主要由於：

來自經營活動的現金流量淨值約為人民幣4.064億元，主要由於有效的營運資金管理所致。

用於投資活動的現金流量淨值約為人民幣1,310萬元，主要由於物業、廠房及設備增加約人民幣1.069億元及定期存款增加人民幣6,000萬元，惟有關增幅被可供出售投資減少人民幣1億元所抵銷。

來自融資活動的現金流量淨值約為人民幣4,750萬元，主要由於銀行貸款淨增加約人民幣2.98億元，惟有關增幅被支付股息約人民幣2.535億元所抵銷。

存貨撥備

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團並無任何存貨撥備。

應收款項減值撥備

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團錄得應收款項減值撥備約人民幣3,900萬元(二零一二年：無)，並撥回已減值應收款項撥備約人民幣850萬元(二零一二年：無)。

承擔

本集團之承擔詳情載於財務報表附註23。

或然負債

於二零一三年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

除於財務報表附註14所披露有關抵押銀行存款以取得銀行融資的若干金額外，截至二零一三年六月三十日，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本集團業務的重大外匯風險。本集團並無使用任何遠期合約或貨幣借款對沖其利率風險。然而，管理層將繼續監察外匯風險，並適時採取審慎措施。

重大投資及重大收購以及出售附屬公司

期內，本集團並無進行任何重大投資或收購或出售附屬公司事項。本集團將繼續物色商機進行收購及與國際品牌展開業務合作，以增加股東回報。於本中期報告日期，董事會並無批准任何重大投資或增加資本資產的計劃。

人力資源

於二零一三年六月三十日，本集團共有7,983名僱員(二零一二年十二月三十一日：7,865名僱員)。本集團為其僱員提供入門課程及持續培訓，內容包括行業概況、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、優化組織架構及企業文化建設等方面著手，致力提升人力資源管理，為本集團業務發展提供有力支持，以確保維持本集團未來的可持續發展。

企業管治及其他資料



企業管治守則

本公司於截至二零一三年六月三十日止六個月一直遵守所有守則條文，惟下文所披露偏離守則條文第A.2.1條的情況則除外。

根據企業管治守則的守則條文第A.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。丁先生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。董事會現包括六名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事，架構上有強大的獨立元素。

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，彼等於截至二零一三年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載的規定標準及本身就董事進行證券交易制定的操守守則。

審閱中期財務報表

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，包括審閱截至二零一三年六月三十日止六個月的中期業績及未經審核簡明綜合中期財務報表。

外聘核數師已按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱聘用協定準則》第2410號—「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」的規定審閱截至二零一三年六月三十日止六個月的中期財務資料。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一三年六月三十日止六個月內，本公司及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。

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

於二零一三年六月三十日，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香港聯交所的權益或淡倉(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)，或已列入根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊內，或根據標準守則知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉：

於本公司的好倉

董事姓名	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⁾
丁水波先生 ⁽²⁾	受控制法團的權益／實益權益	1,321,375,000	60.71%
丁美清女士 ⁽³⁾	受控制法團的權益	1,310,059,500	60.19%
林章利先生 ⁽⁴⁾	配偶權益	1,310,059,500	60.19%
葉齊先生 ⁽⁵⁾	實益權益	5,500,000	0.25%
何睿博先生 ⁽⁶⁾	實益權益	10,000,000	0.46%
陳偉成先生 ⁽⁷⁾	實益權益	1,380,000	0.06%

附註：

- (1) 按於二零一三年六月三十日本公司已發行股份2,176,540,000股計算。
- (2) 由於群成受萬興國際控股有限公司控制，而萬興國際控股有限公司則由丁水波先生控制，故丁水波先生被視為於群成所持有本公司的1,310,059,500股股份中擁有權益。丁水波先生亦實益擁有本公司11,315,500股股份權益。
- (3) 由於群成受萬興國際控股有限公司控制，而萬興國際控股有限公司則由丁美清女士控制，故丁美清女士被視為於群成所持有的本公司股份中擁有權益。
- (4) 丁美清女士的丈夫兼執行董事林章利先生被視為於其妻子於群成所持有的股份權益中擁有權益。
- (5) 此等股份的1,500,000股須視乎於二零零八年五月七日根據首次公開發售前購股權計劃所授出的購股權獲行使與否。此等股份另外1,000,000股須視乎於二零一零年五月二十八日根據購股權計劃所授出的購股權獲行使與否。此等股份餘下3,000,000股須視乎於二零一一年一月十四日根據購股權計劃所授出的購股權獲行使與否。
- (6) 此等股份的1,000,000股須視乎於二零零八年五月七日根據首次公開發售前購股權計劃所授出的購股權獲行使與否。此等股份另外1,500,000股須視乎於二零零九年七月二十九日根據購股權計劃所授出的購股權獲行使與否。此等股份另外1,000,000股須視乎於二零一零年五月二十八日根據購股權計劃所授出的購股權獲行使與否。此等股份餘下6,500,000股須視乎於二零一一年一月十四日根據購股權計劃所授出的購股權獲行使與否。
- (7) 此等股份的600,000股須視乎於二零一零年三月三十日根據購股權計劃所授出的購股權獲行使與否。此等股份另外600,000股須視乎於二零一一年一月十四日根據購股權計劃所授出的購股權獲行使與否。此等股份餘下180,000股由陳偉成先生於聯交所購入。

除上文所披露者外，於二零一三年六月三十日，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聯交所的任何權益或淡倉。

除上文所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司從未訂立任何安排，使本公司董事及最高行政人員(包括彼等的配偶及未滿18歲子女)於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中持有任何權益或淡倉。

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，於二零一三年六月三十日，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	1,310,059,500	60.19%
萬興國際控股有限公司 ⁽²⁾	受控制法團的權益	1,310,059,500	60.19%
Carlyle Asia Growth Partners III, L.P.	實益權益	200,769,294	9.22%
CAGP III Co-investment, L.P.	實益權益	8,931,206	0.41%
CAGP General Partner, L.P. ⁽³⁾	受控制法團的權益	209,700,500	9.63%
CAGP Ltd ⁽³⁾	受控制法團的權益	209,700,500	9.63%

附註：

- (1) 按於二零一三年六月三十日本公司已發行股份2,176,540,000股計算。
- (2) 由於群成由萬興國際控股有限公司持有100%，萬興國際控股有限公司被視為於群成所持有的股份權益中擁有權益。
- (3) CAGP General Partner, L.P.為Carlyle Asia Growth Partners III, L.P.及CAGP III Co-investment, L.P.(均為有限合夥商號)的普通合夥人。CAGP Ltd為CAGP General Partner, L.P.的普通合夥人。

除上文所披露者外，於二零一三年六月三十日，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，而根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露，或須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。

購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零零八年五月七日採納首次公開發售前購股權計劃，旨在給予其員工機會，於本公司擁有個人權益，並激勵其員工提升其表現及效率，並挽留對本集團的長期發展及盈利能力有重大貢獻的員工。可認購合共19,000,000股股份的購股權已於二零零八年五月七日授出。行使價為每股3.24港元，較全球發售價折讓20%。於上市日期或之後不會根據首次公開發售前購股權計劃授出其他購股權。所有根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權可於上市日期起計滿十二個月之日起至購股權提呈日期起計滿十年之日止的購股權期間予以行使，並僅可按以下方式行使：

行使期	可予行使購股權的最高百分比
上市日期首週年後任何時間	佔已授出購股權總數30%
上市日期第二週年後任何時間	佔已授出購股權總數30%
上市日期第三週年後任何時間	佔已授出購股權總數40%

於二零一三年六月三十日根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權詳情如下：

姓名	於二零一三年 一月一日 未獲行使	於二零一三年 六月三十日 未獲行使
董事		
葉齊先生	1,500,000	1,500,000
何睿博先生	1,000,000	1,000,000
僱員		
合計	14,265,000	14,265,000
總計	16,765,000	16,765,000

截至二零一三年六月三十日止六個月概無根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲行使、失效或被註銷。

購股權計劃

本公司於二零零八年五月七日採納購股權計劃，旨在鼓勵合資格人士將來為本集團作貢獻及／或表揚其過去的貢獻，吸引及挽留或與該等合資格人士(其及／或其貢獻對或將對本集團表現、增長或成功起著關鍵作用)維持持續關係。

可能因行使根據購股權計劃及本集團任何其他計劃將予授出的所有購股權而發行的最高股份數目，合共不得超過上市日期已發行股份數目的10%(即220,000,000股股份)。倘任何購股權計劃參與者因行使在截至最後授出日期止任何12個月期間內已獲授及將獲授購股權，而導致已發行及將予發行的股份總數超過本公司不時已發行股本的1%，則不得向該參與者授出任何購股權。

每份購股權均可根據購股權計劃的條款於董事會釐定的期間內隨時行使，惟不得超過授出日期起計十年。每份購股權在行使前並無最短持有期。購股權計劃參與者如接納所授出的購股權，須於提呈日期起計30日或之前向本公司支付1.0港元。購股權的行使價由董事會全權酌情釐定，惟行使價不得低於以下最高者：

- (a) 股份面值；
- (b) 股份於提呈日期於香港聯交所每日報價表的收市價；及
- (c) 緊接提呈日期前五個營業日股份於香港聯交所每日報價表的平均收市價。

購股權計劃由上市日期起計十年內一直有效及生效，其後不會授出或提呈其他購股權。

於二零一三年六月三十日根據購股權計劃授出的購股權詳情如下：

姓名	授出日期	每股行使價	行使期 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	於	截至	截至	截至	於
				二零一三年 一月一日 未獲行使	二零一三年 六月三十日 止六個月 授出	二零一三年 六月三十日 止六個月 註銷	二零一三年 六月三十日 止六個月 已獲行使	二零一三年 六月三十日 未獲行使
董事								
葉齊先生	二零一零年五月二十八日	6.00港元	二零一二年五月二十八日至 二零二零年五月二十七日	1,000,000	-	-	-	1,000,000
葉齊先生	二零一一年十二月七日	2.35港元	二零一二年一月十四日至 二零二零年一月十三日	3,000,000	-	-	-	3,000,000
何睿博先生	二零零九年七月二十九日	4.11港元	二零一零年七月二十九日至 二零一九年七月二十八日	1,500,000	-	-	-	1,500,000
何睿博先生	二零一零年五月二十八日	6.00港元	二零一二年五月二十八日至 二零二零年五月二十七日	1,000,000	-	-	-	1,000,000
何睿博先生	二零一一年十二月七日	2.35港元	二零一二年一月十四日至 二零二零年一月十三日	6,500,000	-	-	-	6,500,000
陳偉成先生	二零一零年三月三十日	6.13港元	二零一一年三月三十日至 二零二零年三月二十九日	600,000	-	-	-	600,000
陳偉成先生	二零一一年十二月七日	2.35港元	二零一二年一月十四日至 二零二零年一月十三日	600,000	-	-	-	600,000
僱員								
合計	二零零九年七月二十九日	4.11港元	二零一零年七月二十九日至 二零一九年七月二十八日	8,140,000	-	-	-	8,140,000
合計	二零一零年一月二十八日	5.01港元	二零一一年一月二十八日至 二零二零年一月二十七日	500,000	-	-	-	500,000
合計	二零一零年五月二十八日	6.00港元	二零一二年五月二十八日至 二零二零年五月二十七日	8,000,000	-	-	-	8,000,000
合計	二零一一年十二月七日	2.35港元	二零一二年一月十四日至 二零二零年一月十三日	49,825,000	-	-	(225,000) ⁽⁴⁾	49,600,000
總計				80,665,000	-	-	(225,000)	80,440,000

除上文所披露者外，截至二零一三年六月三十日止六個月，概無購股權根據購股權計劃獲授出、行使、失效或被註銷。

附註：

- (1) 於二零零九年七月二十九日、二零一零年一月二十八日及二零一零年三月三十日根據購股權計劃授出的購股權須根據以下時間表歸屬予承授人（就此而言，購股權歸屬之日或各相關日期稱為「歸屬日期」）：

歸屬日期	可予歸屬的購股權百分比
授出日期首週年	佔已授出購股權總數30%
授出日期第二週年	佔已授出購股權總數30%
授出日期第三週年	佔已授出購股權總數40%

- (2) 於二零一零年五月二十八日根據購股權計劃授出的購股權須根據以下時間表歸屬予承授人：

歸屬日期	可予歸屬的購股權百分比
授出日期第二週年	佔已授出購股權總數30%
授出日期第三週年	佔已授出購股權總數70%

- (3) 於二零一一年十二月七日根據購股權計劃取代的購股權須根據以下時間表歸屬予承授人：

歸屬日期	可予歸屬的購股權百分比
二零一二年一月十四日	佔已授出購股權總數40%
二零一三年一月十四日	佔已授出購股權總數30%
二零一四年一月十四日	佔已授出購股權總數30%

- (4) 225,000份購股權於二零一三年四月二十五日獲行使。股份於緊接二零一三年四月二十五日前的收市價為3.12港元。

有關首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃的進一步詳情，載於財務報表附註21。

對若干控股股東的特別履約責任

於二零一二年四月二十五日，本公司（作為借款方）與恒生銀行有限公司（「恒生」），作為獲授權協調安排人及融資代理）安排的五間銀行組成的銀團訂立融資協議（「融資協議」），據此，本公司可按其所述的條款及條件獲得三年期本金額為140,400,000港元及82,000,000美元（合共相當於約780,000,000港元）的雙貨幣貸款融資（「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），倘屬以下情況，則將構成違約事件：

- 丁水波先生並非或不再擔任董事會主席。
- 丁水波先生並無或不再擁有本集團的管理及業務的控制權。
- 丁水波先生及丁美清女士（「主要股東」）共同並無或不再直接或間接擁有至少40%的實益股權及附有本公司至少40%的投票權，且不附帶任何抵押。
- 主要股東共同並非或不再為本公司的單一最大股東。

倘持續發生違約事件，恒生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，彼等將即時到期及應付；及／或(c)聲明所有或部分融資須按要求償還，據此，彼等將根據大多數貸款方的指示由恒生要求即時償還。

於二零一三年六月三十日，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分別擁有萬興國際控股有限公司63.2%及36.8%的權益，萬興國際控股有限公司全資擁有群成投資有限公司，而群成投資有限公司則持有本公司已發行股本約60.2%。丁水波先生亦個人實益擁有本公司已發行股本約0.52%的權益。

董事資料變更

自二零一三年七月六日起，本公司非執行董事陳偉成先生不再為7 Days Group Holdings Limited的獨立董事、審核委員會主席及有關其私有化的特別委員會主席。7 Days Group Holdings Limited的股份於同日自紐約交易所除牌。

除上文所披露者外，概無任何其他有關董事的資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

簡明綜合收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	2,097,960	2,607,318
銷售成本		(1,254,878)	(1,539,684)
毛利		843,082	1,067,634
其他收入與收益	5	55,592	22,780
銷售及分銷開支		(230,676)	(346,321)
一般及行政開支		(192,453)	(150,250)
經營溢利	6	475,545	593,843
財務收入淨額	7	911	11,297
除稅前溢利		476,456	605,140
所得稅開支	8	(136,132)	(137,652)
期內溢利		340,324	467,488
以下人士應佔：			
本公司普通股股權持有人		340,874	467,783
非控股權益		(550)	(295)
		340,324	467,488
本公司普通股股權持有人應佔每股盈利	10		
基本(人民幣分)		15.66	21.50
攤薄(人民幣分)		15.56	21.45

股息的詳情於財務報表附註9披露。

簡明綜合全面收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	340,324	467,488
其他全面收入／(虧損)		
於以後期間可能重新分類至損益的其他全面收入：		
換算海外附屬公司財務報表之匯兌差額	23,624	(1,579)
期內其他全面收入／(虧損)(已扣稅)	23,624	(1,579)
期內全面收入總額	363,948	465,909
以下人士應佔：		
本公司普通股股權持有人	364,498	466,204
非控股權益	(550)	(295)
	363,948	465,909

簡明綜合財務狀況表

二零一三年六月三十日

	附註	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		474,032	386,932
預付土地租金		223,091	225,478
收購土地使用權的按金		6,261	6,261
無形資產		467	626
可供出售投資		33,000	33,000
按金	13	16,627	10,991
非流動定期存款	14	60,000	–
非流動資產總額		813,478	663,288
流動資產			
存貨	11	595,977	582,707
應收貿易款項及票據	12	1,176,896	1,035,877
預付款項、按金及其他應收款項	13	296,878	421,413
應收稅項		8,882	16,190
可供出售投資		–	100,000
已抵押銀行存款	14	497,798	557,211
現金及銀行結餘	14	3,561,209	3,122,801
流動資產總額		6,137,640	5,836,199
流動負債			
應付貿易款項	15	665,103	482,517
已收按金、其他應付款項及應計費用	16	233,011	287,357
計息銀行借款	17	972,395	510,882
應繳稅項		70,596	156,066
流動負債總額		1,941,105	1,436,822
流動資產淨值		4,196,535	4,399,377
總資產減流動負債		5,010,013	5,062,665
非流動負債			
計息銀行借款	17	350,878	534,598
遞延稅項負債	18	145,453	133,453
遞延補助		114,833	114,833
非流動負債總額		611,164	782,884
資產淨值		4,398,849	4,279,781
權益			
本公司普通股股權持有人應佔權益			
已發行股本	19	19,202	19,200
儲備	20	4,374,778	4,255,162
		4,393,980	4,274,362
非控股權益		4,869	5,419
權益總額		4,398,849	4,279,781

簡明綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月

截至二零一三年六月三十日止六個月(未經審核)

	本公司普通股股權持有人應佔											
	附註	已發行 股本 人民幣千元	儲備						總值 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元	
			股份 溢價賬	資本儲備	法定盈餘 公積金	購股權 儲備	匯兌波動 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
於二零一三年一月一日		19,200	128,094	118,600	389,471	99,982	5,888	3,513,127	4,255,162	4,274,362	5,419	4,279,781
期內全面收入總額		-	-	-	-	-	23,624	340,874	364,498	364,498	(550)	363,948
以股權結算的購股權安排		-	-	-	-	8,149	-	-	8,149	8,149	-	8,149
已宣派及派付二零一二年末期股息	9(b)	-	-	-	-	-	-	(174,795)	(174,795)	(174,795)	-	(174,795)
已宣派及派付二零一二年特別股息	9(b)	-	-	-	-	-	-	(78,658)	(78,658)	(78,658)	-	(78,658)
行使購股權		2	539	-	-	(117)	-	-	422	424	-	424
於二零一三年六月三十日		19,202	128,633	118,600	389,471	108,014	29,512	3,600,548	4,374,778	4,393,980	4,869	4,398,849

截至二零一二年六月三十日止六個月(未經審核)

	本公司普通股股權持有人應佔											
	附註	已發行 股本 人民幣千元	儲備						總值 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元	
			股份 溢價賬	資本儲備	法定盈餘 公積金	購股權 儲備	匯兌波動 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
於二零一二年一月一日		19,199	617,683	118,600	343,520	58,653	718	2,749,063	3,888,237	3,907,436	3,944	3,911,380
期內全面收入總額		-	-	-	-	-	(1,579)	467,783	466,204	466,204	(295)	465,909
以股權結算的購股權安排		-	-	-	-	11,580	-	-	11,580	11,580	-	11,580
已宣派及派付二零一一年 末期股息	9(b)	-	(254,907)	-	-	-	-	-	(254,907)	(254,907)	-	(254,907)
附屬公司非控股權益注資		-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,370	4,370
於二零一二年六月三十日		19,199	362,776	118,600	343,520	70,233	(861)	3,216,846	4,111,114	4,130,313	8,019	4,138,332

簡明綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
來自經營活動的現金流量淨值	406,395	733,810
用於投資活動的現金流量淨值	(13,142)	(66,908)
來自融資活動的現金流量淨值	47,552	31,379
現金及現金等值項目增加淨值	440,805	698,281
期初的現金及現金等值項目	3,122,801	2,068,163
匯率變動的影響淨值	(2,397)	(974)
期終的現金及現金等值項目	3,561,209	2,765,470
現金及現金等值項目分析		
於簡明綜合財務狀況表列賬的現金及銀行結餘	3,561,209	2,765,470

簡明綜合中期財務報表附註

二零一三年六月三十日

1. 公司資料

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之有限責任公司。本公司的香港主要營業地點位於香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心24樓2401-02室。

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

董事認為，自二零一三年七月八日起，本公司最終控股公司由群成投資有限公司變更為萬興國際控股有限公司。萬興國際控股有限公司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

本未經審核簡明綜合中期財務報表乃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。

本簡明綜合中期財務報表並不包括財務報表規定的一切資料及披露事項，且應與截至二零一二年十二月三十一日止年度之全年財務報表一併閱讀。

本簡明綜合中期財務報表乃根據歷史成本常規編製。除下文所述者外，編製簡明綜合中期財務報表採用的會計政策與編製本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之全年財務報表所遵循者一致。於本期間內，本集團首次應用以下由香港會計師公會頒佈且於本集團自二零一三年一月一日開始的財政年度生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」)。

香港財務報告準則第1號(修訂本)	對香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則—政府貸款」的修訂
香港財務報告準則第7號(修訂本)	對香港財務報告準則第7號「金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債」的修訂
香港財務報告準則第10號	「綜合財務報表」
香港財務報告準則第11號	「合營安排」
香港財務報告準則第12號	「披露於其他實體的權益」
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號(修訂本)	對香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號—「過渡指引」的修訂
香港財務報告準則第13號	「公平值計量」
香港會計準則第1號(修訂本)	對香港會計準則第1號「財務報表之呈列—其他全面收入項目呈列」的修訂
香港會計準則第19號(二零一一年)	「僱員福利」
香港會計準則第27號(二零一一年)	「獨立財務報表」
香港會計準則第28號(二零一一年)	「於聯營公司及合營企業之投資」
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋20	地表礦藏生產階段的剝採成本
二零零九年至二零一一年週期的年度改進	於二零一二年六月頒佈對若干香港財務報告準則作出的修訂

簡明綜合中期財務報表附註

二零一三年六月三十日

2. 編製基準及會計政策(續)

除如下進一步闡述的香港會計準則第1號及香港財務報告準則第13號之影響，採納上述新訂及經修訂的香港財務報告準則並無對此等財務報表產生重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)改變在其他全面收入呈列的項目的分組。可在未來某個時間被重新分類(或重新撥回)至損益的項目(例如淨投資的對沖收益淨額、換算海外業務的匯兌差額、現金流量對沖變動淨額及可供出售金融資產虧損或收益淨額)將與不得重新分類的項目(例如界定福利計劃及重估土地及樓宇的精算收益及虧損)分開呈列。該等修訂僅影響呈列方式，並不會對財務狀況或表現構成影響。

香港財務報告準則第13號提供公平值的精確定義，公平值計量的單一來源及用於各香港財務報告準則的披露規定。該準則不會改變本集團須使用公平值的情況，但為在其他香港財務報告準則已規定或允許使用公平值的情況下，應如何應用公平值提供了指引。

採納香港財務報告準則第13號僅會影響簡明綜合中期財務報表中有關公平值計量的披露事項。香港財務報告準則第13號已被追溯應用。

3. 重大會計判斷及估計

根據香港會計準則第34號編製簡明綜合中期財務報表時，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彼等附帶的披露事項以及或然負債的披露。此等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。

編製簡明綜合中期財務報表時，由管理層對本集團在會計政策的應用及主要不明確數據的估計方面所作出的重要判斷，與管理層於編製本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之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)。本集團的所有產品性質類似，風險及回報亦類似。因此，本集團的經營活動屬於單一報告分部。

此外，本集團的收入、開支、業績、資產及負債以及資本開支絕大部份來自單一地區，即中華人民共和國(「中國」)。因此，並無呈報地區分析。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一三年六月三十日

5. 收入、其他收入與收益

收入，亦為本集團的營業額，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。

收入、其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
製造及銷售體育用品：		
鞋履	1,040,774	1,194,899
服裝	1,017,645	1,365,931
配飾	39,541	46,488
	2,097,960	2,607,318
其他收入與收益		
來自中國政府的補貼收入*	8,675	13,930
租金收入	1,069	842
可供出售金融資產產生的淨收入	44,640	5,715
其他	1,208	2,293
	55,592	22,780
	2,153,552	2,630,098

* 目前該等補貼並無未履行條件或或然事項。

6. 經營溢利

本集團的經營溢利已扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
廣告及推廣費用	189,298	297,885
已減值應收貿易款項撥備撥回	(8,486)	–
已減值應收貿易款項撥備	39,025	–
研究及開發成本*	47,373	41,013
員工成本	178,351	173,393
以股權結算的購股權支出	8,149	11,580
折舊	19,816	14,417
無形資產攤銷	159	159
預付土地租金攤銷	2,428	2,423

* 截至二零一三年六月三十日止六個月的研究及開發成本為人民幣35,499,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣28,414,000元)，與研究及開發中心的折舊及研究及開發活動的員工成本有關，亦已計入上述各類開支的總額。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一三年六月三十日

7. 財務收入淨額

財務收入／(成本)分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息開支	(15,602)	(6,333)
應收票據貼現利息開支	(10,493)	(15,855)
銀團貸款之銀行費用攤銷	(3,148)	(1,058)
匯兌差額淨額	(667)	(184)
銀行利息收入	25,173	35,878
利率掉期之未變現收益／(虧損)*	5,648	(1,151)
	911	11,297

* 本集團就其浮息貸款訂立利率掉期合約以管控其利率波動風險。

8. 所得稅

本集團於截至二零一三年六月三十日止六個月在香港並無產生任何應課稅溢利(截至二零一二年六月三十日止六個月：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乃根據本集團經營業務所在的司法權區的現行稅率計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項－海外		
期內稅項	117,552	123,963
過往期間撥備不足／(超額撥備)	6,580	(311)
	124,132	123,652
遞延稅項	12,000	14,000
	136,132	137,652

本公司全資附屬公司柯林(福建)服飾有限公司(「柯林(福建)」)及晉江市特步體育用品有限公司(「晉江特步」)可在截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度獲減免50%優惠，按稅率25%的一半繳納中國企業所得稅。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一三年六月三十日

9. 股息

(a) 期內應付本公司普通股股權持有人股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
中期股息—每股普通股10.0港仙(截至二零一二年六月三十日止六個月：13.2港仙)	173,100	235,010

於二零一三年八月二十三日舉行的董事會會議上，董事會宣佈及批准派發截至二零一三年六月三十日止六個月的中期股息每股普通股10.0港仙(相當於約人民幣7.95分)，合共約217,654,000港元(相當於約人民幣173,100,000元)。本中期股息並無於簡明綜合財務報表中確認為負債。

於二零一二年八月二十一日舉行的董事會會議上，董事會宣佈及批准派發截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息每股普通股13.2港仙(相當於約人民幣10.8分)，合共約287,264,000港元(相當於約人民幣235,010,000元)。

(b) 期內已付本公司普通股股權持有人股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
期內已付股息：		
截至以下日期止財政年度的末期股息：		
二零一二年十二月三十一日—每股普通股10.0港仙	174,795	—
二零一一年十二月三十一日—每股普通股14.5港仙	—	254,907
截至以下日期止財政年度的特別股息：		
二零一二年十二月三十一日—每股普通股4.5港仙	78,658	—
	253,453	254,907

簡明綜合中期財務報表附註

二零一三年六月三十日

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

截至二零一三年六月三十日止六個月的每股基本盈利金額乃根據期內本公司普通股股權持有人應佔溢利人民幣340,874,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣467,783,000元)，以及於截至二零一三年六月三十日止六個月已發行的普通股加權平均股數2,176,318,000股(截至二零一二年六月三十日止六個月：2,176,240,000股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

截至二零一三年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利金額，乃根據期內本公司普通股股權持有人應佔溢利人民幣340,874,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣467,783,000元)計算。用以計算的普通股加權平均數2,190,968,000股(截至二零一二年六月三十日止六個月：2,181,281,000股)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2,176,318,000股(截至二零一二年六月三十日止六個月：2,176,240,000股)，以及假設期內視為以無償行使所有購股權為14,650,000股普通股(截至二零一二年六月三十日止六個月：5,041,000股)的普通股加權平均股數。

11. 存貨

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	175,512	284,146
在製品	50,458	68,959
成品	370,007	229,602
	595,977	582,707

簡明綜合中期財務報表附註

二零一三年六月三十日

12. 應收貿易款項及票據

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易款項	1,283,426	1,113,055
減：已減值應收貿易款項撥備	(107,717)	(77,178)
應收票據	1,175,709 1,187	1,035,877 –
應收貿易款項及票據	1,176,896	1,035,877

本集團與客戶的貿易條款主要為信貸，惟新客戶除外，新客戶一般須預先付款。信貸期通常為三個月。應收貿易款項為不計息。

於二零一三年六月三十日，按付款日期計算，本集團不視為減值的應收貿易款項的賬齡分析載列如下：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
既未逾期亦未減值	835,276	690,437
逾期少於三個月	286,228	345,440
逾期三個月以上	54,205	–
	1,175,709	1,035,877

簡明綜合中期財務報表附註

二零一三年六月三十日

13. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預付款項	143,445	156,066
付予供應商的按金及墊款	130,602	231,484
建造合約按金	16,627	10,991
其他按金	1,023	1,449
可收回增值稅(「增值稅」)	17,218	28,298
其他應收款項	4,590	4,116
	313,505	432,404
減：非即期部分	(16,627)	(10,991)
	296,878	421,413

上述資產既未逾期亦未減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠紀錄的應收款項有關。

14. 定期存款、現金及銀行結餘及已抵押銀行存款

	附註	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
定期存款		196,212	789,713
現金及銀行結餘*		3,922,795	2,890,299
		4,119,007	3,680,012
減：已抵押存款：			
就短期銀行貸款作抵押	17	(468,584)	(527,997)
就銀行擔保作抵押**		(29,214)	(29,214)
		(497,798)	(557,211)
減：原到期日至獲取時多於一年的定期存款*		(60,000)	—
現金及現金等值項目		3,561,209	3,122,801

* 存於國內銀行賬戶的人民幣60,000,000元的非流動定期存款及人民幣99,220,000元的銀行結餘為本公司一間全資附屬公司承諾的保證金，以支持本集團的短期循環銀行融資額度。

** 該等定期存款已予抵押，以取得本集團所獲授有關興建樓宇及達成本集團所購置土地的建設時間表的銀行擔保。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一三年六月三十日

14. 定期存款、現金及銀行結餘及已抵押銀行存款(續)

於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘及定期存款分別為人民幣3,885,067,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣2,846,603,000元)及人民幣196,212,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣789,713,000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。

銀行存款根據每日銀行存款利率釐定的浮動利率計息。定期存款的存款期各異，介乎一日至兩年(二零一二年十二月三十一日：一日至一年)，視乎本集團的即時現金需求而定，並按有關短期定期存款利率計息。銀行結餘及已抵押存款乃存入最近並無拖欠記錄且信譽良好的銀行。

15. 應付貿易款項

於二零一三年六月三十日，本集團的應付貿易款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	611,168	437,359
三至六個月	3,903	17,025
六個月以上	50,032	28,133
應付貿易款項	665,103	482,517

應付貿易款項為不計息，一般於60日至90日內結清。

16. 已收按金、其他應付款項及應計費用

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
客戶按金及墊款	43,624	43,158
應計費用	166,178	160,987
應付增值稅	1,613	29,807
衍生金融工具	6,162	11,971
其他應付款項	15,434	41,434
	233,011	287,357

簡明綜合中期財務報表附註

二零一三年六月三十日

17. 計息銀行借款

	二零一三年六月三十日				二零一二年十二月三十一日			
	附註	(未經審核)			(經審核)			人民幣千元
		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	
即期								
銀團貸款的 即期部分	(a)	香港銀行同業 拆息/倫敦銀行 同業拆息+3%	二零一四年	255,905	香港銀行同業 拆息/倫敦銀行 同業拆息+3%	二零一三年	80,787	
其他銀行貸款	(b)	香港銀行同業 拆息+2.2%至 2.375%	二零一四年	716,490	香港銀行同業拆息 +1.5%至2.375%	二零一三年	430,095	
				972,395			510,882	
非即期								
銀團貸款	(a)	香港銀行同業 拆息/倫敦 銀行同業 拆息+3%	二零一四年至 二零一五年	350,878	香港銀行同業 拆息/倫敦銀行 同業拆息+3%	二零一四年 至二零一五年	534,598	
				1,323,273			1,045,480	

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
分析如下：		
應付銀行貸款：		
須於一年內及要求時償還	972,395	510,882
於第二年內	350,878	355,111
第三至第五年內(包括首尾兩年)	-	179,487
	1,323,273	1,045,480

簡明綜合中期財務報表附註

二零一三年六月三十日

17. 計息銀行借款(續)

附註：

- (a) 於報告期末，銀行貸款以本公司若干全資附屬公司提供不超過140,400,000港元(相當於約人民幣111,772,000元)(二零一二年十二月三十一日：140,400,000港元(相當於約人民幣113,935,000元))及82,000,000美元(相當於約人民幣506,751,000元)(二零一二年十二月三十一日：82,000,000美元(相當於約人民幣516,374,000元))之公司擔保作擔保。
- (b) 銀行貸款以下列各項作擔保：
- (i) 抵押本集團若干定期存款人民幣468,584,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣527,997,000元)；
- (ii) 於報告期末，本公司兩間全資附屬公司提供不超過700,000,000港元(相當於約人民幣557,270,000元)(二零一二年十二月三十一日：700,000,000港元(相當於約人民幣568,050,000元))之公司擔保；及
- (iii) 存於國內銀行賬戶的人民幣60,000,000元定期存款及人民幣99,220,000元的銀行結餘，為本公司一間全資附屬公司承諾的保證金，以支持本集團的短期循環貸款融資額度(附註14)。

於二零一三年六月三十日，除銀行貸款人民幣496,705,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣504,116,000元)以美元計值外，所有銀行借款均以港元計值。

18. 遞延稅項負債

根據中國所得稅法，外國投資者在中國大陸成立的外資企業所宣派股息須繳交10%預扣稅。該規定由二零零八年一月一日起生效，並應用於二零零七年十二月三十一日後產生的盈利。如中國大陸與外國投資者的司法權區訂立稅收協定，則應用較低預扣稅率。就本集團而言，預扣稅的適用稅率為5%或10%。在評估預期就該等在中國大陸成立的附屬公司自二零零八年一月一日起賺取的盈利所派發股息繳交的預扣稅時，董事已根據股息政策、資本水平及營運資金(以應付本集團於可見將來的業務所需)等因素作出評估。

於二零一三年六月三十日，經考慮上述因素後，並無就本公司附屬公司於可見將來預期分派的未減免盈利應付的預扣稅作出重大未確認遞延稅項負債(二零一二年十二月三十一日：無)。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一三年六月三十日

19. 股本

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日的股本指本公司已發行股本，本公司的法定及已發行股本概述如下：

於二零一三年六月三十日

	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：		
2,176,540,000股每股面值0.01港元的普通股	21,765	19,202

期內，225,000股(二零一二年十二月三十一日：75,000股)每股面值0.01港元的股份因本公司購股權獲行使而按認購價每股2.35港元(二零一二年十二月三十一日：2.35港元)予以發行，以換取現金，以總現金代價(未計開支前)約為529,000港元(二零一二年十二月三十一日：176,000港元)。本公司的購股權計劃詳情載於財務報表附註21。

於二零一二年十二月三十一日

	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：		
2,176,315,000股每股面值0.01港元的普通股	21,763	19,200

簡明綜合中期財務報表附註



二零一三年六月三十日

20. 儲備

本集團於截至二零一三年六月三十日止六個月的儲備及其變動金額呈列於簡明綜合權益變動表。

根據開曼群島公司法，本公司的股份溢價賬可動用作支付分派或股息予股東，惟緊隨擬作出分派或派付股息之日後，本公司須能夠償還其於日常業務過程中的到期債項。

資本儲備為根據本公司股份上市前的集團重組所收購附屬公司的已繳股本面值高出收購該等附屬公司已付代價的差額。

根據適用於中國的有關法規，在中國成立的附屬公司須將其法定年度稅後溢利(經抵銷上一年度的任何虧損後)(如有)的若干百分比轉入法定盈餘公積金，直至該公積金的結餘達其各自註冊資本的50%為止。在遵守有關中國法規所載若干限制的前提下，法定盈餘公積金可用於抵銷各中國附屬公司的累計虧損。轉入的金額必須獲得各中國附屬公司的董事會批准。

購股權儲備包括已授出但未行使的購股權公平值。該金額將於相關購股權獲行使時轉撥往股份溢價賬，或倘相關購股權到期或被沒收時，則轉撥往保留盈利。

匯兌波動儲備包括因換算中國以外業務的財務報表而產生的所有匯兌差額。

21. 購股權計劃

(a) 首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零零八年五月七日採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前計劃」)。有關首次公開發售前計劃的進一步詳情，於本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報中披露。

於二零一三年六月三十日，首次公開發售前計劃項下合共16,765,000份(二零一二年十二月三十一日：16,765,000份)購股權(「首次公開發售前購股權」)尚未行使。於截至二零一三年六月三十日止六個月內，概無首次公開發售前購股權已獲行使(截至二零一二年六月三十日止六個月：無)。

於簡明綜合中期財務報表獲批准刊發之日，本公司首次公開發售前計劃項下共有16,765,000份首次公開發售前購股權未獲行使，相當於該日本公司已發行股本約0.8%。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一三年六月三十日

21. 購股權計劃(續)

(b) 購股權計劃

本公司亦根據股東於二零零八年五月七日通過的書面決議案採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。有關購股權計劃的進一步詳情，於本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報中披露。

於二零一三年六月三十日，根據購股權計劃授出共80,440,000份(二零一二年十二月三十一日：80,665,000份)購股權(「購股權」)尚未行使。

於截至二零一三年六月三十日止六個月，期內根據購股權計劃授出的225,000份(截至二零一二年六月三十日止六個月：無)購股權所附認購權按認購價每股2.35港元行使，導致發行225,000股(截至二零一二年六月三十日止六個月：無)股份。

於簡明綜合中期財務報表獲批准刊發之日，本公司購股權計劃項下有80,440,000份購股權尚未行使，佔該日本公司已發行股本約3.7%。

22. 經營租賃安排

於報告期末，本集團於以下日期根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額如下：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	8,873	10,330
第二至第五年(包括首尾兩年)	8,563	10,065
五年後	3,825	4,590
	21,261	24,985

簡明綜合中期財務報表附註

二零一三年六月三十日

23. 承擔

(a) 除上文附註22詳述的經營租賃承諾，本集團於報告期末的承擔如下：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
就以下各項的已訂約承擔：		
— 建造新廠房樓宇	66,691	73,001
— 建造新生產設施	74,677	14,403
— 廣告及宣傳開支	264,997	249,475
	406,365	336,879
已授權但未訂約：		
— 建造新廠房樓宇	—	8,539
— 建造新生產設施	256,981	376,349
	256,981	384,888
	663,346	721,767

(b) 於二零一零年一月一日至二零一二年十二月三十一日期間，本集團須向許可人支付最低保證特許使用費。然而，該等款項將按該等期間有關產品的實際銷售額而調整。

24. 已全部終止確認的金融資產

於二零一三年六月三十日，本集團將若干賬面總值約人民幣479,000,000元的應收銀行及商業票據向中國的銀行貼現(「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五十日至六個月。根據中國票據法，如中國銀行及/或應收商業票據的發行人違約，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份風險及利益轉讓。因此，已終止確認票據的全部賬面值已終止確認。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損失與其賬面值相等。董事認為，本集團持續牽連已終止確認票據的公平值甚微。

於截至二零一三年六月三十日止六個月，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。本集團並無就持續牽連確認期內或累計收益或虧損。於截至二零一三年六月三十日止期間及截至二零一二年十二月三十一日止年度前，本集團貼現的應收票據分別為人民幣479,000,000元及人民幣839,019,000元。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一三年六月三十日

25. 公平值及公平值等級架構

金融資產及負債之公平值以該工具於自願交易方(而非強迫或清倉銷售)當前交易下之可交易金額入賬。在評估其公平值時已採用下列方法及假設：

現金及銀行結餘、非流動定期存款、已抵押銀行存款、應收貿易款項及票據、應付貿易款項、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以及計息銀行借款的金融負債的公平值與賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內屆滿所致。可供出售投資乃按成本減去減值列賬，原因是非上市股權投資並無活躍市場的市場報價，其公平值亦無法可靠計量。

衍生金融工具(即利率掉期)採用與掉期模式相同之估值方法現值計算法計量。該模式涉及眾多屬可觀察市場數據之輸入值，包括對手方之信用質素、即期外匯利率及遠期外匯利率以及利率曲線等。利率掉期之賬面值與其公平值相等。

公平值等級架構

本集團使用以下等級架構釐定及披露金融工具之公平值：

第一級：按同等資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計量之公平值

第二級：按估值方法計量之公平值，而當中所有對已入賬公平值具有重大影響之輸入值乃直接或間接為可觀察數據

第三級：按估值方法計量之公平值，而當中所有對已入賬公平值具有重大影響之輸入值並非可觀察市場數據(不可觀察輸入值)

於二零一三年六月三十日，本集團所持按公平值計量之金融工具包括衍生金融工具，乃歸類為第二級。

截至二零一三年六月三十日止六個月，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。

26. 中期財務報表的批准

未經審核簡明綜合中期財務報表已於二零一三年八月二十三日獲董事會批准及授權刊發。

中期財務報表審閱報告



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

我們已審閱刊於第57頁至77頁的特步國際控股有限公司中期財務報表，其中包括於二零一三年六月三十日的簡明綜合財務狀況表、截至該日止六個月的簡明綜合收益表、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其他附註解釋。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，中期財務報告的編製必須符合其相關條文及香港會計師公會頒佈的《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。

董事負責根據《香港會計準則》第34號編製及公平呈列本中期財務報表。我們的責任是根據我們審閱工作的結果，對本中期財務報表作出審閱結論。按照我們雙方簽訂協議的審閱業務約定書條款，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

我們是按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱聘用協定準則》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。中期財務報告的審閱主要包括向負責財務會計事宜的人士作出詢問，並採用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港核數準則》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核中識別的重大的事。因此，我們不發表審核意見。

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報表在一切重大方面並未按照《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
中環
添美道1號
中信大廈22樓

二零一三年八月二十三日

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
「營業日」	香港聯交所營業買賣證券的日子
「本公司」	特步國際控股有限公司
「董事」	本公司董事
「分銷資源系統」	分銷資源規劃系統
「國內生產總值」	國內生產總值
「本集團」	本公司及其附屬公司
「群成」	群成投資有限公司，於二零零七年二月二十三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由丁水波先生及丁美清女士分別擁有63.2%及36.8%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
「國際田聯」	國際田徑聯合會
「上市日期」	二零零八年六月三日，股份首次在香港聯交所開始買賣的日期
「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」	上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「國統局」	中國國家統計局
「期間」	截至二零一三年六月三十日止六個月
「中國」	中華人民共和國，就本年度報告而言，不包括香港、澳門及台灣

詞彙



「首次公開發售前購股權計劃」	本公司於二零零八年五月七日批准及採納有關本集團僱員的購股權計劃，其主要條款概述於本公司於二零零八年五月二十一日的招股章程附錄六「首次公開發售前購股權計劃」一段
「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港元之普通股
「購股權計劃」	本公司於二零零八年五月七日採納的購股權計劃，其主要條款概述於本公司於二零零八年五月二十一日的招股章程附錄六「購股權計劃」一段
「股東」	本公司股份持有人
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「美國」	美利堅合眾國
「特步(中國)」	特步(中國)有限公司，本集團的間接全資附屬公司
「特步」	特步品牌



特步國際控股有限公司
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

香港灣仔港灣道6-8號
瑞安中心24樓2401-2室
www.xtep.com.hk