



百麗國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號: 1880)

2013 第二份中期業績報告





目 錄

3	公司資料
5	財務摘要
6	主席報告書
8	首席執行官報告書
22	管理層討論及分析
27	中期財務資料的審閱報告
28	簡明綜合收益表
29	簡明綜合全面收益表
30	簡明綜合資產負債表
32	簡明綜合權益變動表
33	簡明綜合現金流量表
34	簡明綜合中期財務資料附註
53	一般資料





公司資料

董事會

主席

鄧耀先生(非執行董事)

執行董事

盛百椒先生(首席執行官)

鄧敬來先生

盛放先生

非執行董事

高煜先生

胡曉玲女士

獨立非執行董事

何國華先生

陳宇齡先生

薛求知博士

授權代表

鄧敬來先生

梁錦坤先生

審核委員會

何國華先生(主席)

陳宇齡先生

薛求知博士

薪酬委員會

陳宇齡先生(主席)

盛百椒先生

薛求知博士

提名委員會

薛求知博士(主席)

盛百椒先生

陳宇齡先生

公司秘書

梁錦坤先生，資深會計師

註冊辦事處

Offshore Incorporation

(Cayman) Limited

Floor 4, Willow House

Cricket Square, P.O. Box 2804

Grand Cayman KY1-1112

Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港

長沙灣

長沙灣道918號

百麗大廈9樓

股份代號

1880

網址

www.belleintl.com

法律顧問

佳利(香港)律師事務所

香港

中環

花園道1號

中銀大廈39樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

中環

太子大廈22樓

主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust

Company (Cayman) Limited

4th Floor, Royal Bank House

24 Shedden Road, George Town

Grand Cayman KY1-1110

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

香港上海滙豐銀行有限公司

恒生銀行有限公司

星展銀行(香港)有限公司

中國招商銀行有限公司

交通銀行有限公司



財務摘要

		截至12月31日止十二個月	
		2013年	2012年
收入	人民幣百萬元	36,249.1	32,859.0
經營溢利	人民幣百萬元	5,642.3	5,402.9
所得稅開支	人民幣百萬元	1,539.9	1,351.4
本公司權益持有人 應佔溢利	人民幣百萬元	4,491.8	4,352.3
毛利率	%	57.5	56.6
經營溢利率	%	15.6	16.4
本公司權益持有人 應佔溢利率	%	12.4	13.2
每股盈利			
— 基本	人民幣分	53.26	51.60
— 攤薄	人民幣分	53.26	51.60
		於12月31日	
		2013年	2012年
負債資產比率	%	6.7	7.6
流動比率	倍	2.9	3.3
平均應收貿易賬款周轉期	日數	32.5	32.7
平均應付貿易賬款周轉期	日數	37.2	30.8
平均存貨周轉期	日數	177.5	173.9

主席報告書

各位股東：

2013年，中國經濟繼續步入轉型期，宏觀經濟增速下滑，給消費零售市場帶來持續性的壓力。

面對疲弱的零售市場以及艱難的經營環境，本集團全體同事團結一心、兢兢業業，努力實現了規模和利潤的正增長，鞏固了市場份額，提高了市場競爭力。在此，本人向全體同事表示衷心的感謝和慰問。

本集團截至2013年12月31日止十二個月業績顯示，與去年同期相比，銷售收入增長10.3%，經營溢利增長4.4%，本公司權益持有人應佔溢利增長3.2%。2013年，本集團於中國大陸淨新增鞋類自營零售網點1,093家，淨新增運動服飾自營零售網點420家。於2013年12月31日，本集團自營零售網點總數為19,233家，其中19,077家位於中國大陸，156家位於香港及澳門。

儘管經濟環境面臨諸多挑戰，本集團對於中長期發展趨勢仍持謹慎樂觀態度。2013年末召開的十八屆三中全會，對於中國的深化改革作出了全面戰略部署，明確市場在資源配置中的決定性作用，釋放出改革求進、健康發展的諸多積極信號。有關措施的制定和落實，尚需時日，但是從方向的選擇和改革的決心來看，掃清了過去一段存在的較多疑慮和不確定性。整體來看，未來中國經濟依然向好，居民可支配收入預計將持續增長，中國消費者對於優質時尚商品的需求會不斷增長。隨著中國城鎮化的不斷推進，本集團目標客戶群體有望不斷擴大。本集團相信中國消費品零售市場的長期潛力，我們持續加大投入、拓展中國市場的信心保持不變。

本人相信，只要我們全體百麗人繼續傳承優良文化傳統，並以開放的胸懷引入新鮮視野，不斷學習，提高自身，就一定可以保持本集團的競爭優勢和長期可持續發展。

主席
鄧耀

2014年2月22日



首席執行官報告書

各位股東：

本人在此謹代表本公司董事會（「董事會」）和本集團全體員工，向各位報告截至2013年12月31日止十二個月業績如下：

截至2013年12月31日止十二個月業績

截至2013年12月31日止十二個月，本集團的收入與去年同期相比增長10.3%至人民幣36,249.1百萬元。其中，鞋類業務收入為人民幣22,277.7百萬元，與去年同期相比增長5.9%；運動服飾業務收入為人民幣13,971.4百萬元，與去年同期相比增長18.3%，其增速較快的原因，主要是由於新併購的業務。鞋類業務收入佔總體業務收入的61.5%，與去年同期的64.0%相比，比重有所下降。

本集團的經營溢利較去年同期上升4.4%至人民幣5,642.3百萬元。經營溢利增長率低於銷售規模的增長率，而經營溢利率亦略有下降。其主要原因為，第一，鞋類業務分部業績利潤率與去年同期相比有所下降；第二，利潤率較低的運動服飾業務增速高於鞋類業務，導致比重上升。

本公司權益持有人應佔溢利達人民幣4,491.8百萬元，較去年同期增長3.2%。

每股盈利為人民幣53.26分，較去年同期的人民幣51.60分上升3.2%。董事會決議不宣派截至2014年2月28日止十四個月的第二次中期股息，並將於審議及批准截至2014年2月28日止十四個月業績的董事會會議上考慮建議末期股息。

集團業務發展策略概述

本集團業務由兩大分部構成：鞋類業務及運動服飾業務。

鞋類業務

鞋類業務的自有品牌主要包括Belle、Teenmix、Tata、Staccato、Senda、Basto、Jipi Japa、Millie's、Joy & Peace、:15MINS及Mirabell等；代理品牌主要包括Bata、Clarks、Hush Puppies、Mephisto、Merrell及Caterpillar等。

自有品牌主要採用縱向一體化的經營模式，包括產品牌研發、採購、生產製造、分銷及零售。代理品牌的經營方式主要為品牌代理和經銷代理。

首席執行官報告書

下表所載為本集團鞋類業務自有品牌、代理品牌以及國際貿易收入，以及期間各自所佔收入的百分比及對比增長率。

	截至12月31日止十二個月				增長率
	2013年		2012年		
	收入	佔收入%	收入	佔收入%	
自有品牌	20,266.7	91.0%	18,741.8	89.1%	8.1%
代理品牌	1,704.8	7.6%	1,874.4	8.9%	(9.0%)
小計	21,971.5	98.6%	20,616.2	98.0%	6.6%
國際貿易	306.2	1.4%	429.1	2.0%	(28.6%)
總計	22,277.7	100.0%	21,045.3	100.0%	5.9%

單位：人民幣百萬元

運動服飾業務

運動服飾業務目前以經銷代理為主，包括一線運動品牌Nike及Adidas，及二線運動品牌PUMA、Converse及Mizuno等。一線品牌與二線品牌的劃分，一方面是基於業務重要程度，Nike和Adidas兩個品牌的銷售佔本集團運動服飾業務比例約為90%；另一方面是考慮營運、管理以至績效上的差異與共性，Nike和Adidas品牌在中國消費者群體中認知度較高，貨品結構較豐富，單店規模一般遠遠大於二線品牌，盈利能力亦較強。

下表所載為本集團運動服飾業務一線運動品牌、二線運動品牌以及其他運動服飾業務（包括服飾業務）收入，以及期間各自所佔收入的百分比及對比增長率。

	截至12月31日止十二個月				增長率
	2013年		2012年		
	收入	佔收入%	收入	佔收入%	
一線運動服飾品牌	12,393.1	88.7%	10,434.3	88.3%	18.8%
二線運動服飾品牌	1,440.7	10.3%	1,301.0	11.0%	10.7%
其他運動服飾業務	137.6	1.0%	78.4	0.7%	75.5%
總計	13,971.4	100.0%	11,813.7	100.0%	18.3%

單位：人民幣百萬元

首席執行官報告書

自營零售網點拓展

下圖為本集團於2013年12月31日在中國大陸的自營零售網點的地域分佈。



首席執行官報告書

下表載列本集團於2013年12月31日在中國大陸按地區及業務劃分的自營零售網點分佈情況。

地區	自營零售網點數目						
	鞋類			運動服飾			總計
	自有品牌	代理品牌	小計	一線品牌	二線品牌	小計	
華東	1,905	278	2,183	688	161	849	3,032
華北	1,846	214	2,060	715	139	854	2,914
華南	1,928	130	2,058	698	151	849	2,907
山東及河南	1,250	51	1,301	999	362	1,361	2,662
東北	1,136	98	1,234	565	66	631	1,865
西北	1,095	121	1,216	304	57	361	1,577
西南	1,017	89	1,106	341	10	351	1,457
華中	850	89	939	308	38	346	1,285
雲南及貴州	628	22	650	222	70	292	942
廣州	421	15	436	—	—	—	436
總計	12,076	1,107	13,183	4,840	1,054	5,894	19,077

附註：另外，本集團於香港及澳門共有156家自營零售網點。

市場及管理綜述

宏觀經濟環境對集團業務發展的影響

2013年，中國經濟增速繼續放緩，國內生產總值與去年同期相比增長7.7%，居民消費價格指數上漲2.6%，社會消費品零售總額增長13.1%，城鎮居民人均可支配收入實際增長7.0%。儘管宏觀經濟數據相對比較平穩，但是中國經濟結構轉型以及前景的不確定性，給消費者帶來負面心理影響，消費信心疲弱。與此同時，經濟領域諸多結構性問題一時難以解決，消費和內需在短期內難以成為經濟增長的主導動力。隨著各項成本、費用繼續提升，企業經營環境持續惡化。

零售渠道持續演化和變革，隨著購物中心的興建以及電子商務的發展，造成百貨商場客源的分流。而百貨商場渠道本身，由於過去幾年的快速擴張，也客觀存在新店效率不高、老店客流稀釋的困難，需要一定時間的培養和消化。百貨商場渠道，傳統上作為優質時尚產品的主要銷售渠道，一向是本集團大陸零售業務、尤其是鞋類業務的主要通路。雖然就本集團業務主要品類而言，購物中心和電子商務渠道並未對於百貨商場渠道形成有效的替代，但是顧客的分流和稀釋，無疑對於本集團零售業務造成直接影響。



首席執行官報告書

陣痛在所難免，但前景並不渺茫。本集團相信，中國的經濟和居民的收入仍有望保持長期穩定增長，隨著購買力不斷提升、客戶群不斷擴大，對於優質時尚產品的市場需求必將穩步增長。如前所述，就中高檔鞋類產品的消費，新興渠道並未對於百貨商場形成有效替代；同時，在新興的購物中心渠道和電子商務市場，本集團業已積極投入、大膽嘗試，與同行比較已經處於比較有利的領先地位。在當前比較困難的環境中，本集團將一如既往，加大投入，一方面增強品牌地位、保持自身競爭力，另一方面，積極培養全渠道經營能力，不斷拓展市場空間。

鞋類業務回顧

截至2013年12月31日止十二個月，本集團鞋類業務增長明顯放緩，銷售規模較去年同期增加5.9%。其主要原因有：第一，同店銷售增長疲弱；第二，開店速度有所放緩；第三，個別代理品牌業務的終止，短期內尚未能夠由新增代理品牌完全替代。

2013年，鞋類業務同店銷售增長接近2%。其中，平均成交單價略微上升超過2%，銷售數量略有下降。成交單價略有上升，主要反映了百貨商場渠道比較溫和的促銷環境，以及本集團通過調整組織架構、不斷提升貨品營運質量的努力。同店銷售數量略有下降，則與百貨渠道客流疲弱、消費意願不足的整體環境相關。

2013年的店舖網點拓展，基本回歸正常區間。於2013年12月31日，中國大陸鞋類自營零售網點達到13,183家，年內淨新增1,093家，與2012年年末比較，增加9.0%。作為一家零售商，我們一向認為，開店需要保持一個穩健合理的速度。開店進度過快，在人力資源和管理資源上，都難以得到有效支持，導致新店質量不高，原有店舖也會受到影響。未來兩三年，本集團期望可以保持與2013年類似的開店進度。本集團鞋類業務，目前僅覆蓋全國360多個城市，2,100多間百貨商場。眾多的中小城市、新型社區，還尚未得到現代商業設施的有效覆蓋與服務，對於百貨公司、購物中心的需求必將長期存在，為本集團鞋類網點拓展提供了長期的發展空間。

鞋類業務的毛利率，和去年同期相比，有所提升，主要得益於以下三個方面。首先，成本環境比較溫和；由於生產向內陸轉移過程持續，單位人工成本並未上升。其次，百貨商場渠道促銷環境基本正常。再者，本集團繼續在業務管理流程和組織架構上進行調整改進，以更快地根據市場狀況進行調整，對於適銷產品及時補貨、滯銷產品及時清理，毛利率得以改善提高。

鞋類業務的銷售及分銷開支佔銷售額百分比，和2012年相比，有所提高。其主要原因是由於同店銷售增長較弱，新店產出相對較低，鞋類業務平均單店銷售產出略有下降；而與此同時，零售環節的人工費用，包括工資和社保開支，繼續保持剛性上升。

首席執行官報告書

一般及行政開支佔銷售額百分比，和2012年相比，也略有提升。主要原因是2013年銷售增長相對較慢，未能有效攤薄各項管理費用，特別是工資費用的自然上升。

鞋類業務分部業績利潤率為22.9%，與2012年相比，有所下降。但從趨勢來看，除了2012年上半年利潤率較高、超過歷史正常區間外，自2012年下半年開始，鞋類業務之分部業績利潤率，基本在22%至24%區間保持相對穩定，屬於本集團歷史正常範圍。在可預見之未來，本集團預期行業格局、成本結構不會發生重大變化，有條件保持鞋類業務利潤率的相對穩定。

運動服飾業務回顧

截至2013年12月31日止十二個月，運動服飾業務取得了18.3%的銷售規模增長。其主要原因，一方面，同店銷售增長相對較好。另一方面，本集團去年併購的Big Step業務，今年第二季度開始合併報表，貢獻了超過10個百分點的增長。

運動服飾業務的同店銷售增長，2013年約為5.5%，其中單價上升約2%，銷售數量增長超過3%。運動鞋和運動服兩個品類的表現，基本一致。

運動服飾業務，2013年淨新增零售網點420家。而年內由於新近併購的Big Step業務併入，一次性增加五百多家店鋪。剔除該等因素，運動業務年內零售網點數目略有減少，其主要原因是：首先，由於個別品牌業務不再經營，年內陸續關閉相關店鋪，超過兩百家；其次，併購業務整合過程中，本集團於第二、三季度對原有店鋪結構進行了優化調整，關閉了少量店鋪。該等調整過程，於第三季度末已完成，第四季度開始本集團恢復了運動服飾業務的正常開店拓展。

運動服飾業務的毛利率，較去年同期上升超過2個百分點。主要有兩個原因，一方面是由於總體促銷環境正常化、打折力度有所降低；另一方面是由於品牌商給予分銷商更多的補貼和支持，有效降低了產品成本。

運動服飾業務的銷售及分銷開支佔銷售額百分比，和2012年相比，也有所提高。其主要原因，仍然是人工相關費用繼續保持剛性上升。一般及行政開支佔銷售額百分比，基本保持穩定。

運動服飾業務分部業績利潤率為4.8%，與去年同期相比，略有改善。2013年上半年利潤率較好，超過5%；而下半年略有下降，約4%，其主要原因是，第二季度新併入的Big Step業務，存在一些歷史包袱，比如存貨較多、結構不合理等，主要在下半年進行消化；整合過程中，局部業務的調整也產生一定損失，降低了下半年的盈利能力。



首席執行官報告書

本集團認為，中國運動服飾市場的疲弱態勢，固然有市場競爭加劇的外部原因，但其主要矛盾，並非是資本市場較為關注的存貨週期問題，而是經銷商的盈利能力和經營可持續性的商業模式問題。在該市場發展初期，由於競爭環境有利、零售毛利較高，租金和人工等費用較低，經銷商的盈利空間有保障，同時還有較多的外延擴展空間，因此經銷商投入能力強，經營積極性很高。近五六年來，品牌競爭不斷加劇，零售毛利持續受到擠壓，租金和人工費用大幅上升，市場拓展成長空間更加受限，經銷商盈利能力大幅下降；部分經銷商資金缺乏、難以繼續正常的經營活動，對於終端銷售造成較大影響。一個品類市場和相關品牌的健康發展，離不開總體價值鏈各個環節的良性互動。其中某些環節，特別是最終銷售終端環節，面臨較大壓力的時候，整個價值鏈也難以正常運轉。

可喜的是，就以上問題，Nike和Adidas等品牌商已與經銷商達成較多共識，並且已經開始採取措施，多方入手，積極解決該等矛盾。有關措施包括但不限於：降低進貨成本，保證經銷商合理的利潤空間；綜合評價經銷商的終端銷售情況，合理訂貨；科學規劃、總體協調市場格局，避免惡性競爭，資源適度向優質經銷商傾斜。

本集團相信，Nike和Adidas等國際一線品牌，憑藉其強大的品牌號召力，配合領先的研發、豐富的產品線和優越的供應鏈，有望繼續提高在中國市場的份額。本集團作為該等品牌在中國的主要合作伙伴，也有信心持續加大投入、改善經營質量，和品牌商加強合作，實現有盈利、高質量的長期增長。

集團整體業務結構的變化

鞋類業務和運動服飾業務兩個分部在經營模式、盈利水平上存在較大差別，兩者相對比重的變化對於本集團綜合財務指標和營運指標有一定影響。

運動服飾業務僅僅涉及分銷及零售環節，而鞋類業務則是全價值鏈模式，因此，前者在盈利能力上，包括毛利率和經營溢利率，明顯低於鞋類業務；但與此同時，因為不介入製造環節，運動服飾業務的存貨周轉要快於鞋類業務；運動服飾業務的店鋪格式與位置亦有別於鞋類店鋪，一般而言在百貨商場所處樓層較高、店鋪面積較大、單店產出較高，因此商場特許經營扣費率相對較低，工資費用率等指標也略低於鞋類業務。

首席執行官報告書

截至2013年12月31日止十二個月，運動服飾業務的銷售收入佔比有所提高，由去年同期的36.0%上升為38.5%。主要是因為2013年第二季度Big Step業務併入的因素，一次性增加了運動服飾業務的銷售規模。該等比重變化，對於本集團綜合經營溢利率產生了一定負面影響。

長期來看，鞋類業務和運動服飾業務在銷售渠道、市場拓展、消費者群體等方面存在較多共性，預期兩個業務分部將會保持相對均衡的發展。

所得稅稅率的變化

截至2013年12月31日止十二個月，本集團實際所得稅稅率為25.6%，較去年同期提高1.8個百分點。其主要原因是，本集團經營鞋類業務的附屬公司合眾服飾(深圳)有限公司(「合眾」)，於2012年尚可享受減半繳納企業所得稅的優惠，適用稅率12.5%，該等稅收優惠於2012年底到期，從2013年開始按照25%的稅率繳納所得稅。

自2013年開始，本集團在中國大陸的鞋類業務和運動服飾業務，基本都將按照25%左右的稅率繳納所得稅。香港地區業務的所得稅稅率預計大體維持目前的16.5%水平。本集團國內附屬公司向境外母公司支付股息時所涉及的股息扣繳稅率為5%。

本集團積極拓展各項業務、創造股東價值的同時，也在創造就業、提升經濟等方面作出了積極的社會貢獻，得到有關地區政府的歡迎和認可。預計未來幾年，本集團每年均可取得一定數目之政府補貼。該等補貼的數額，與本集團附屬公司在特定地區繳納的稅收相關，但一般不會降低所得稅開支，而會主要體現在其他收入項目。

存貨周轉

截至2013年12月31日止十二個月，本集團綜合平均存貨周轉天數為177.5天，較2012年度的173.9天略有增加。鞋類業務的平均存貨周轉天數為204.6天，於2012年的204.0天水平基本持平；運動服飾業務的平均存貨周轉天數為155.1天，高於2012年的146.2天水平。

於2013年12月31日，本集團存貨餘額為人民幣7,934.4百萬元，與2012年12月31日餘額人民幣7,032.7百萬元相比，增加12.8%；存貨增長幅度，略高於銷售額10.3%的增幅。其主要原因，是運動服飾業務存貨增加略快。

運動服飾業務的平均存貨周轉天數有所上升，主要有兩個原因。首先，2013年第二季度Big Step業務併入，其存貨總量偏大，需要一點時間逐步消化。其次，2014年春節較早，節前銷售旺季集中在一月份，因此運動服飾品牌公司發貨也較往年早，主要集中在12月份。

綜合考慮上述因素，總體而言，不管從存貨的數量，還是貨品結構來看，鞋類業務和運動服飾業務於2013年12月31日的存貨水平，都在正常範圍之內。

首席執行官報告書

人工成本和費用

過往五六年間，基層員工的工資、社保費用上升很快。在2010、2011年同店銷售增長較高的時期，店效、人效的上升足以覆蓋人工費用的上漲；2012、2013年間，由於同店銷售增長轉弱，人工費用上升的壓力開始突顯，成為經營溢利率下滑的首要因素。

未來兩三年，預計工資還會繼續上漲，但由於基數已經提高，上漲幅度應該不會達到過去幾年每年雙位數的增幅。隨著開店進度正常化，較多低產新店帶來的稀釋效應也會相對減弱，對於緩解工資費用上升幅度也有一定幫助。

零售店鋪的人員流轉率較高，全球來看都是比較常見的狀況，在發展中的中國市場更加突出。導購店員，對於很多年輕人來說可能是職業生涯的第一步，我們希望在這個階段，不僅僅為他們提供有競爭力的薪酬，同時也為他們提供足夠的技能培訓、良好的團隊精神培養。我們期待新加入的同事，不斷為企業帶來新鮮的活力和視角；希望在他們中間，不斷培養和發現適合零售行業和管理崗位的人才。我們相信，通過人力資源的持續投入、“在一起”文化的不斷培育，可以提高本集團零售團隊的凝聚力和競爭力，穩步提升店鋪產出和人均效率；讓人工費用不再成為侵蝕企業利潤率的主要因素，而是實現有盈利、可持續增長的重要保障。

在生產環節，本集團將繼續推進產能向內陸轉移和優化配置的進程，緩解南方沿海勞動力相對短缺、季節性起伏的矛盾，提高生產系統的用工穩定性；同時也可以幫助緩解和部分抵消工資上漲帶來的成本壓力。該等轉移和配置是個長期的漸進過程，於可見未來，本集團並無計劃大幅降低華南主要生產基地的生產能力。

戰略投資和併購

2013年，本集團進行了兩項戰略性投資和併購。

- 巴羅克項目

在未來的三到五年內，本集團的主要目標仍然聚焦在鞋類市場，力圖在本集團的目標細分市場取得最大化覆蓋。從更加長期的遠景發展來看，本集團認為，進入相關的時裝品類，是個有意義的嘗試，一方面可以提供嶄新的增長空間，另一方面也有利於開發協同性，鞏固我們作為領先時尚零售商的地位。

首席執行官報告書

面對一個嶄新的領域，本集團希望尋找合適的合作夥伴，以便實現技能互補、合作共贏。該等合作伙伴，如果具備較強的產品研發、品牌營銷能力和完善的供應鏈，再配合本集團在中國市場比較強的渠道拓展、零售管理和物流配送能力，則可取長補短，為長期合作奠定良好基礎。巴羅克日本有限公司(以下簡稱「巴羅克公司」或「巴羅克」)，在研發、品牌營銷、供應鏈等方面具備較多優勢，同時在發展中國市場的努力中，也需要當地化的支持，因此不管是合作意願還是合作條件，都與本集團高度吻合。

本集團和巴羅克公司的合作，不僅局限於在中國成立合資公司，共同開發中國地區的時裝零售業務；在品牌公司層面，本集團也參股投資巴羅克公司，成為該公司最大股東。本集團相信，此等安排，保證了合作關係的穩定性、經濟利益的一致性、以及交流溝通的透明高效，為長期的深度合作打下了良好的基礎。

該項合作，是本集團介入時尚服裝品類的第一步，兩三年內以技能培養和團隊組建為主。我們希望，以巴羅克項目為載體，花幾年的時間，培養一個比較強的時裝業務團隊，打造一個堅實有競爭力的時裝業務平台。

對於巴羅克公司的投資項目，已於2013年第三季度完成。中國合資公司的組建，亦已在2013年第四季度完成，團隊配置基本到位。該項目投資不大，不管是參股目標公司，還是中國合資企業，未來兩年對於本集團的總體收入和盈利的影響都較為有限。

- 龍浩項目

本集團一向堅持多品牌發展戰略，並積極展開價位帶覆蓋。在中檔時裝鞋類別，本集團已經運營6個品牌，暫無計劃進一步增加品牌。在中高檔時裝鞋類別，本集團目前在大陸運營3個品牌，如有合適機會，不排除適當增加或者引入一兩個品牌。在大眾鞋類和快時尚類別，本集團兩年前推出「:15MINS」品牌，目前尚處於局部地區試點和業務模式探索的階段。在高檔鞋類別，目前中國市場，基本是國際一線休閒品牌佔據領先地位，本集團也代理了Clarks、Hush Puppies等品牌的業務。

龍浩天地股份有限公司(以下簡稱「龍浩公司」或「龍浩」)，耕耘高檔休閒鞋市場近二十年時間，旗下SKAP品牌，產品定位和形象維護比較堅持一貫，是高檔休閒鞋類市場唯一可與國際一線品牌正面競爭的本土品牌，在部分地區，其業務滲透度和店鋪產出甚至超過Clarks、Geox等國際品牌。

首席執行官報告書

該項併購，有助於完善本集團現時的品牌組合，使本集團在高檔休閒鞋類別擁有並經營自有品牌。同時，龍浩公司在現階段，也面臨一定管理瓶頸和發展瓶頸。借助本集團全國性渠道拓展和零售管理平台，SKAP品牌有機會進一步擴大區域和渠道覆蓋，提高滲透率。此外，龍浩公司與本集團的業務性質基本一致，有機會在供應鏈、零售管理、物流配送等環節取得協同效應並從規模效益中獲益。

該項併購，已經取得中國商務部批准，目前正在辦理股權轉讓的若干行政審批手續，預計2014年第一季度末之前可以完成。未來一兩年時間，需要進行必要的業務整合，預計對於本集團的銷售和利潤貢獻都會比較有限。

策略與展望

近兩年來，伴隨中國經濟痛苦轉型的進程，消費零售市場步入增長放緩的新常態。街邊店和百貨商場等傳統零售渠道面臨客流不旺的持續性壓力，新興渠道尚未能夠成長為銷售優質時尚產品的有效渠道，本集團各項業務未來一段時間仍將面對巨大挑戰。在該等不利環境下，本集團的既定策略並未發生改變，仍將主要集中在以下兩個方面。

針對現有核心業務，本集團的目標是保持市場競爭力，鞏固和提高市場份額。在市場疲弱的環境下，提高競爭力，主要側重於自身能力的提高，以及業務基礎設施的進一步改善。主要包括以下方面：第一，繼續推進中檔鞋類品牌的大事業部建設，強化總部品牌管理團隊，賦予更多的責任和權力，更好地進行品牌建設、保持品牌形象的一致性，突顯每個品牌的差異度；大事業部的建立，有利於更好地協調研發、生產、品牌營銷和零售等各個環節，提高貨品運作效率、增加供應鏈彈性。第二，不斷推進組織架構的適應性變革，在強化總部品牌事業部功能的同時，將零售營運層面的權責進一步下放，收窄地區業務人員的管理寬度，確保營運決策更加及時、更加貼近市場，激勵機制更加具體到位。第三，在全國範圍內重新規劃物流設施，選擇區域性核心城市，建立較大規模的區域性分銷中心；統一梳理分佈在全國各地的倉儲設施，規範物流操作程序，實施標準化的物流信息系統，提高物流支持的效率和質量。第四，著手規劃部署下一代POS信息系統的建設升級，應用最新技術手段，保證業務數據的及時更新，提高客戶服務和業務分析的質量，同時也為將來線上線下業務一體化的遠景目標打好堅實的技術基礎。

首席執行官報告書

在鞏固核心業務的同時，本集團將繼續積極進行各項新業務的拓展，從防禦性的角度，保證本集團在新興領域的前瞻介入和技能培養；同時也在嘗試和實踐的過程中，不斷挖掘潛在的進攻性機會。新業務的拓展，主要圍繞新興渠道的演變這一主線，包括：第一，電子商務業務，繼續推進主要品牌的線上延伸，實現鞋類品牌的全渠道覆蓋；繼續推動優購網平台的建設發展，力爭成長為專注於優質時尚產品垂直領域的領先B2C平台。第二，針對購物中心渠道，度身打造多品牌店鋪格式，以較大的空間和豐富的商品選擇，形成一定獨立聚客能力，差異化地滿足消費者一站式消費鞋類產品的需求，同時有效地分攤租金費用，提高人均銷售效率。如前所述，電子商務和購物中心渠道的發展，雖然稀釋了百貨商場和街邊店的客流，但在優質時裝鞋這一門類，目前由於各種內在制約，新興渠道並不完全適合中檔、中高檔時尚鞋類產品銷售，未能形成有效的替代。本集團在這兩個渠道的積極嘗試和超前介入，有利於我們盡早培養相關經驗和技能，開發適應該等新興渠道的銷售模式，鞏固本集團在鞋類市場的份額，同時培育潛在的增長點。

在多樣化渠道的拓展努力之外，本集團也在積極推進以下各項新業務：第一，價位帶向下延伸，以「:15MINS」品牌為排頭兵，開發大眾女鞋市場。第二，繼續豐富品牌組合，在中高檔時裝鞋、高檔休閒鞋細分市場，積極引入優質品牌。第三，以巴羅克項目為切入點，積極介入時尚女裝市場，推動本集團在新品類的嘗試。

以上各項立足於提高自身能力、改善基礎設施的措施，以及各項新業務的拓展，短期內並不會提供爆發式的增長動能，更難以改變整體市場較為疲弱的現狀。但本集團相信，事在人為，滴水穿石。只要我們保持居安思危、勤於學習、勇於改變的優良傳統，就一定可以積少成多、引領先機，在激烈的市場競爭中不斷提高壯大；隨著中國消費市場的不斷發展升級，取得長期可持續的高質量增長。

執行董事兼首席執行官

盛百椒

2014年2月22日

管理層討論及分析

財務回顧

截至2013年12月31日止十二個月，本集團的收入及經營溢利分別為人民幣36,249.1百萬元及人民幣5,642.3百萬元，分別增長10.3%及4.4%。本公司權益持有人於回顧期間應佔溢利為人民幣4,491.8百萬元，較去年同期上升3.2%。

收入

本集團的收入由截至2012年12月31日止年度的人民幣32,859.0百萬元，增長10.3%至截至2013年12月31日止十二個月的人民幣36,249.1百萬元。鞋類業務的收入由截至2012年12月31日止年度的人民幣21,045.3百萬元，增長5.9%至截至2013年12月31日止十二個月的人民幣22,277.7百萬元，原因是鞋類業務的銷售收入與去年同期相比持續穩健增長。運動服飾業務的收入由截至2012年12月31日止年度的人民幣11,813.7百萬元，增長18.3%至截至2013年12月31日止十二個月的人民幣13,971.4百萬元。運動服飾業務增速較快的原因，主要是由於新併購的業務。

	截至12月31日止十二個月				增長率
	2013年		2012年		
	收入	佔收入%	收入	佔收入%	
鞋類					
自有品牌	20,266.7	55.9%	18,741.8	57.0%	8.1%
代理品牌	1,704.8	4.7%	1,874.4	5.7%	(9.0%)
國際貿易	306.2	0.9%	429.1	1.3%	(28.6%)
小計	22,277.7	61.5%	21,045.3	64.0%	5.9%
運動服飾					
一線運動服飾品牌*	12,393.1	34.2%	10,434.3	31.8%	18.8%
二線運動服飾品牌*	1,440.7	4.0%	1,301.0	4.0%	10.7%
其他運動服飾業務	137.6	0.3%	78.4	0.2%	75.5%
小計	13,971.4	38.5%	11,813.7	36.0%	18.3%
總計	36,249.1	100.0%	32,859.0	100.0%	10.3%

單位：人民幣百萬元

* 一線運動服飾品牌包括Nike和Adidas。二線運動服飾品牌包括PUMA、Converse及Mizuno等。一線運動服飾品牌及二線運動服飾品牌乃根據本集團的相對收入來區分。

管理層討論及分析

盈利能力

由於本集團業務的持續增長，經營溢利上升4.4%至截至2013年12月31日止十二個月的人民幣5,642.3百萬元。本公司的權益持有人應佔溢利增長3.2%至截至2013年12月31日止十二個月的人民幣4,491.8百萬元。

	截至12月31日止十二個月					
	2013年		2012年		增長率	
	鞋類 人民幣百萬元	運動服飾 人民幣百萬元	鞋類 人民幣百萬元	運動服飾 人民幣百萬元	鞋類 %	運動服飾 %
收入	22,277.7	13,971.4	21,045.3	11,813.7	5.9	18.3
銷售成本	(6,964.1)	(8,425.3)	(6,830.4)	(7,430.4)	2.0	13.4
毛利	15,313.6	5,546.1	14,214.9	4,383.3	7.7	26.5
毛利率(%)	68.7	39.7	67.5	37.1		

銷售成本由截至2012年12月31日止年度的人民幣14,260.8百萬元，增長7.9%至截至2013年12月31日止十二個月的人民幣15,389.4百萬元。本集團鞋類分部的毛利由截至2012年12月31日止年度的人民幣14,214.9百萬元，增長7.7%至截至2013年12月31日止十二個月的人民幣15,313.6百萬元；而運動服飾分部的毛利由截至2012年12月31日止年度的人民幣4,383.3百萬元，增長26.5%至截至2013年12月31日止十二個月的人民幣5,546.1百萬元。

鑒於各自經營模式不同，運動服飾產品之毛利率一般較鞋類產品為低。由於鞋類業務及運動服飾業務的毛利率均有所提高，因此本集團整體毛利率由截至2012年12月31日止年度的56.6%，稍為上升至截至2013年12月31日止十二個月的57.5%。

於回顧期間，鞋類業務及運動服飾業務的毛利率分別為68.7%及39.7%。鞋類業務的毛利率與去年同期相比有所提升，主要得益於以下三個方面。首先，成本環境比較溫和；由於生產向內陸轉移過程持續，單位人工成本並未上升。其次，百貨商場渠道促銷環境基本正常。再者，本集團繼續在業務管理流程和組織架構上進行調整改進，以更快地根據市場狀況進行調整，對於適銷產品及時補貨、滯銷產品及時清理，毛利率得以改善提高。而運動服飾業務的毛利率，較去年同期上升超過2個百分點。主要有兩個原因，一方面是由於總體促銷環境正常化、打折力度有所降低；另一方面是由於品牌商給予分銷商更多的補貼和支持，有效降低了產品成本。

管理層討論及分析

截至2013年12月31日止十二個月的銷售及分銷開支為人民幣12,771.1百萬元（2012年：人民幣11,081.1百萬元），其開支主要包括商場特許經營費及租金開支、銷售人員的薪金及佣金、零售網點裝修折舊開支及廣告和促銷開支。截至2013年12月31日止十二個月的一般及行政開支為人民幣2,810.1百萬元（2012年：人民幣2,387.1百萬元），其開支主要包括管理及行政人員薪金、辦公室物業及辦公室設備的折舊開支以及附加稅金。按百分比計，銷售及分銷開支和一般及行政開支對收入比率分別為35.2%（2012年：33.7%）及7.8%（2012年：7.3%）。銷售及分銷開支對收入比率，和去年同期相比，有所提高。主要原因是，第一，鞋類及運動服飾業務零售環節的人工費用，包括工資和社保開支，繼續保持剛性上升。第二，鞋類業務同店銷售增長較低，新店產出相對不高，平均單店銷售產出略有下降。

截至2013年12月31日止十二個月，人民幣兌港元有所升值，加上本集團的銀行借款是以港元計值，本集團因此錄得匯兌淨收益人民幣32.6百萬元（2012年：人民幣6.6百萬元）。

利息收入由截至2012年12月31日止年度的人民幣302.8百萬元上升至截至2013年12月31日止十二個月的人民幣359.8百萬元，主要原因是截至2013年12月31日止十二個月期間本集團的內部現金儲備有所增加，其中利率較高的銀行結構存款產品結餘由2012年12月31日的人民幣5,746.0百萬元，增加人民幣532.2百萬元至2013年12月31日的人民幣6,278.2百萬元。

利息開支由截至2012年12月31日止年度的人民幣40.7百萬元下降至截至2013年12月31日止十二個月的人民幣34.8百萬元。儘管截至2013年12月31日止十二個月期間的平均銀行借款結餘較高，惟平均銀行借款利率比去年同期有所下降，以致截至2013年12月31日止十二個月的利息開支略有減少。

截至2013年12月31日止十二個月的所得稅開支為人民幣1,539.9百萬元（2012年：人民幣1,351.4百萬元）。2013年實際所得稅稅率由去年同期的23.8%上升1.8個百分點，至截至2013年12月31日止十二個月的25.6%。其主要原因是，本公司主要經營鞋類業務的附屬公司合眾服飾（深圳）有限公司（「合眾」），於2012年尚可享受減半繳納企業所得稅的優惠，適用稅率為12.5%，該稅收優惠於2012年年底到期，從2013年開始按照25%的稅率繳納所得稅。另一方面，本集團的其他鞋類業務單位及運動服飾業務的企業所得稅稅率約為25%。香港地區業務的所得稅稅率為16.5%。

管理層討論及分析

其他收入

截至2013年12月31日止十二個月的其他收入主要包括政府補貼及租金收入，為人民幣376.9百萬元（2012年：人民幣272.9百萬元）。

資本開支

本集團的資本開支主要包括就購買物業、廠房及設備、土地使用權、投資物業及無形資產所支付的款項和按金。截至2013年12月31日止十二個月，總資本開支為人民幣1,537.4百萬元（2012年：人民幣1,520.4百萬元）。

流動資金及財務資源

本集團的財務狀況持續穩固。於2013年12月31日，本集團的淨營運資金為人民幣14,224.3百萬元，較2012年12月31日增加了3.4%，即上升了人民幣467.4百萬元。於2013年12月31日，本集團的負債資產比率為6.7%（2012年12月31日：7.6%）（負債資產比率是採用以下公式計算：借貸總額／資產總值）。於2013年12月31日，本集團的流動比率為2.9倍（2012年12月31日：3.3倍）（流動比率是採用以下公式計算：流動資產／流動負債）。

於回顧期間，經營業務所產生的現金流量由去年同期的人民幣6,202.0百萬元，增加人民幣203.1百萬元至人民幣6,405.1百萬元。

截至2013年12月31日止十二個月，投資活動所用的現金淨額為人民幣2,954.9百萬元（2012年：人民幣4,142.5百萬元）。於回顧期間，本集團分別投資人民幣577.2百萬元、人民幣1,537.4百萬元、人民幣582.9百萬元及人民幣130.6百萬元於建立銀行結構存款產品淨額、支付購買物業、廠房及設備（包括店舖裝修）、土地使用權、投資物業及無形資產的款項和按金、收購聯營公司以及收購附屬公司（扣除所收購的現金）的款項，惟部份因超過三個月的定期存款淨減少人民幣551.0百萬元所抵銷。

於回顧期間，融資活動所用的現金淨額為人民幣856.7百萬元（2012年：人民幣851.7百萬元），乃主要是本集團於回顧期內派付2012年末期股息人民幣674.7百萬元及2013年中期股息人民幣674.7百萬元，惟部份因借款所得淨額人民幣121.9百萬元及收取利息人民幣405.6百萬元所抵銷。

於2013年12月31日，本集團持有現金及現金等價物、銀行結構存款產品和超過三個月的定期存款共人民幣9,915.0百萬元（2012年12月31日：人民幣8,525.4百萬元），扣減短期借款人民幣2,244.3百萬元（2012年12月31日：人民幣2,176.3百萬元）後，尚有淨現金人民幣7,670.7百萬元（2012年12月31日：人民幣6,349.1百萬元）。

管理層討論及分析

資產抵押

於2013年12月31日，本集團未有就任何可動用銀行信貸而抵押其任何物業、廠房及設備、土地使用權和投資物業（2012年12月31日：無）。

或然負債

於2013年12月31日，本集團概無任何重大或然負債。

人力資源

於2013年12月31日，本集團聘用合共120,204名員工（2012年12月31日：116,263名員工）。截至2013年12月31日止十二個月的員工成本總額為人民幣5,603.9百萬元（2012年：人民幣4,767.2百萬元），佔本集團收入15.5%（2012年：14.5%）。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其他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。

第二次中期股息

本公司董事會（「董事會」）不宣派截至2014年2月28日止十四個月之第二次中期股息。連同於2013年10月18日派付之第一次中期股息每股普通股人民幣8.0分，截至2014年2月28日止十四個月之中期股息總額為每股普通股人民幣8.0分（2012年中期股息總額：人民幣8.0分），合共人民幣674.7百萬元（2012年中期股息總額：人民幣674.7百萬元）。

更改財政年度年結日

誠如於2013年9月8日所公佈，董事會決議將本公司之財政年度年結日由12月31日更改為2月28日（或於閏年為2月29日）。因此，本公司於更改財政年度年結日後的首個財政期間為截至2014年2月28日止十四個月。

中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

致百麗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28至52頁的中期財務資料，此中期財務資料包括百麗國際控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於2013年12月31日的簡明綜合資產負債表與截至該日止十二個月期間的相關簡明綜合收益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製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」編製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，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，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式。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2014年2月22日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

簡明綜合收益表

截至2013年12月31日止十二個月

	附註	截至12月31日止十二個月	
		2013年 (未經審核) 人民幣百萬元	2012年 (經審核) 人民幣百萬元
收入	4	36,249.1	32,859.0
銷售成本		(15,389.4)	(14,260.8)
毛利		20,859.7	18,598.2
銷售及分銷開支		(12,771.1)	(11,081.1)
一般及行政開支		(2,810.1)	(2,387.1)
其他收入	5	376.9	272.9
其他開支		(13.1)	—
經營溢利	6	5,642.3	5,402.9
融資收入		392.4	309.4
融資成本		(34.8)	(40.7)
融資收入，淨額	7	357.6	268.7
分佔聯營公司及合營公司溢利		4.7	4.9
		362.3	273.6
除所得稅前溢利		6,004.6	5,676.5
所得稅開支	8	(1,539.9)	(1,351.4)
期／年內溢利		4,464.7	4,325.1
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		4,491.8	4,352.3
非控制性權益		(27.1)	(27.2)
		4,464.7	4,325.1
本公司權益持有人於期／年內應佔每股盈利	9		
— 基本		人民幣53.26分	人民幣51.60分
— 攤薄		人民幣53.26分	人民幣51.60分

第34至52頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的一部份。

由期內溢利分配之應支付予本公司權益持有人之股息詳情列載於附註10。

簡明綜合全面收益表

截至2013年12月31日止十二個月

	截至12月31日止十二個月	
	2013年	2012年
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期／年內溢利	4,464.7	4,325.1
其他全面虧損		
日後可能重新分類為收益表之項目：		
匯兌差額	(39.5)	(6.1)
期／年內其他全面虧損	(39.5)	(6.1)
期／年內全面收益總額	4,425.2	4,319.0
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	4,452.3	4,346.2
非控制性權益	(27.1)	(27.2)
	4,425.2	4,319.0

簡明綜合資產負債表

於2013年12月31日

		於12月31日	
		2013年	2012年
		(未經審核)	(經審核)
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	3,660.4	3,347.2
土地使用權	11	1,555.4	1,290.5
投資物業	11	326.8	335.4
無形資產	11	3,471.1	2,731.6
於聯營公司及合營公司權益	12	691.2	109.3
長期按金、預付款項及其他非流動資產		972.2	603.5
遞延所得稅資產		445.3	465.6
銀行結構存款產品	13	504.9	103.5
		11,627.3	8,986.6
流動資產			
存貨		7,934.4	7,032.7
應收貿易賬款	14	3,328.2	3,134.3
按金、預付款項及其他應收款項		1,202.4	1,027.3
銀行結構存款產品	13	5,773.3	5,642.5
超過三個月的定期存款	13	81.7	492.5
現金及現金等價物	15	3,555.1	2,286.9
		21,875.1	19,616.2
資產總值		33,502.4	28,602.8

第34至52頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的一部份。

簡明綜合資產負債表

於2013年12月31日

		於12月31日	
		2013年	2012年
		(未經審核)	(經審核)
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	16	83.1	83.1
股份溢價	16	9,214.1	9,214.1
儲備		16,226.2	13,123.3
		25,523.4	22,420.5
非控制性權益		116.1	142.9
權益總值		25,639.5	22,563.4
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		148.7	110.9
遞延收入		63.4	69.2
		212.1	180.1
流動負債			
應付貿易賬款	17	1,982.4	1,153.3
其他應付款項、應計費用及其他流動負債		2,112.7	1,457.6
短期借款	18	2,244.3	2,176.3
即期所得稅負債		1,311.4	1,072.1
		7,650.8	5,859.3
負債總值		7,862.9	6,039.4
權益及負債總值			
		33,502.4	28,602.8
流動資產淨值			
		14,224.3	13,756.9
總資產減流動負債			
		25,851.6	22,743.5

第34至52頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的一部份。

簡明綜合權益變動表

截至2013年12月31日止十二個月

本公司權益持有人應佔股本及儲備										
	股本	股份溢價	合併儲備	法定儲備	資本贖回儲備	匯兌儲備	保留溢利	小計	非控制性權益	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
	(附註16)	(附註16)								
(未經審核)										
截至2013年12月31日止十二個月										
於2013年1月1日	83.1	9,214.1	3.5	915.8	0.1	(67.2)	12,271.1	22,420.5	142.9	22,563.4
全面收益：										
期內溢利	-	-	-	-	-	-	4,491.8	4,491.8	(27.1)	4,464.7
其他全面虧損：										
匯兌差額	-	-	-	-	-	(39.5)	-	(39.5)	-	(39.5)
期內全面(虧損)/										
收益總額	-	-	-	-	-	(39.5)	4,491.8	4,452.3	(27.1)	4,425.2
股息	-	-	-	-	-	-	(1,349.4)	(1,349.4)	-	(1,349.4)
轉撥至儲備	-	-	-	172.5	-	-	(172.5)	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	0.3	0.3
	-	-	-	172.5	-	-	(1,521.9)	(1,349.4)	0.3	(1,349.1)
於2013年12月31日	83.1	9,214.1	3.5	1,088.3	0.1	(106.7)	15,241.0	25,523.4	116.1	25,639.5
(經審核)										
截至2012年12月31日止年度										
於2012年1月1日	83.1	9,214.1	3.5	565.6	0.1	(61.1)	9,618.4	19,423.7	170.1	19,593.8
全面收益：										
年內溢利	-	-	-	-	-	-	4,352.3	4,352.3	(27.2)	4,325.1
其他全面虧損：										
匯兌差額	-	-	-	-	-	(6.1)	-	(6.1)	-	(6.1)
年內全面(虧損)/										
收益總額	-	-	-	-	-	(6.1)	4,352.3	4,346.2	(27.2)	4,319.0
股息	-	-	-	-	-	-	(1,349.4)	(1,349.4)	-	(1,349.4)
	-	-	-	350.2	-	-	(350.2)	-	-	-
	-	-	-	350.2	-	-	(1,699.6)	(1,349.4)	-	(1,349.4)
於2012年12月31日	83.1	9,214.1	3.5	915.8	0.1	(67.2)	12,271.1	22,420.5	142.9	22,563.4

第34至52頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的一部份。

簡明綜合現金流量表

截至2013年12月31日止十二個月

	截至12月31日止十二個月	
	2013年	2012年
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
經營業務所產生的現金流量		
經營產生的現金淨額	6,405.1	6,202.0
已付所得稅	(1,316.4)	(1,807.8)
經營業務所產生的現金淨額	5,088.7	4,394.2
投資活動所產生的現金流量		
投資及貸款予合營公司	(13.0)	(42.8)
投資於聯營公司	(10.1)	—
收購聯營公司	(582.9)	—
收購附屬公司(扣除所收購的現金)	(130.6)	—
預付收購附屬公司款項	(665.0)	(264.0)
購買物業、廠房及設備、土地使用權、 投資物業及無形資產所支付款項和按金	(1,537.4)	(1,520.4)
出售物業、廠房及設備所得款項	10.3	12.0
建立銀行結構存款產品	(12,345.2)	(8,369.0)
銀行結構存款產品到期所得款項	11,768.0	6,045.0
超過三個月的定期存款減少／(增加)	551.0	(3.3)
投資活動所用的現金淨額	(2,954.9)	(4,142.5)
融資活動所產生的現金流量		
已付股息	(1,349.4)	(1,349.4)
已收利息	405.6	255.7
已付利息	(34.8)	(40.7)
借款所得款項	2,131.2	3,904.2
償還借款	(2,009.3)	(3,621.5)
融資活動所用的現金淨額	(856.7)	(851.7)
現金及現金等價物的增加／(減少)淨額	1,277.1	(600.0)
於期／年初的現金及現金等價物	2,286.9	2,886.8
匯兌差額	(8.9)	0.1
於期／年末的現金及現金等價物	3,555.1	2,286.9

第34至52頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的一部份。

簡明綜合中期財務資料附註

1 一般資料

百麗國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)主要從事製造、分銷及零售鞋類和鞋類產品，以及銷售運動服飾產品。本集團在中華人民共和國(「中國」)設有廠房以生產鞋類及鞋類產品，並主要在中國、香港及澳門銷售。

本公司於2004年5月19日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章(1961年第3法例，經合併及修訂)註冊成立為受豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為Floor 4, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。

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。除另有註明外，此等簡明綜合中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

此等截至2013年12月31日止十二個月的簡明綜合中期財務資料未經審核，並已經本公司審核委員會及外聘核數師審閱。此等簡明綜合中期財務資料已於2014年2月22日由董事會批准刊發。

主要事件：

本集團於2013年3月以人民幣880.0百萬元完成收購Big Step Limited的全部股權權益。詳情列載於附註19。

本集團於2013年8月以93,963,022美元(約人民幣582.9百萬元)完成收購巴羅克日本有限公司(「巴羅克」)約31.96%股權權益。詳情列載於附註12。

本集團於2013年9月宣佈其意向，以不超過人民幣700.0百萬元收購龍浩天地股份有限公司(「龍浩」)的全部股權權益。龍浩主要在中國銷售及經銷鞋類產品、皮包及箱包，並且擁有及經營若干自有品牌，包括SKAP。此收購涉及某些條件的履行，並於此審閱報告簽署日前尚未完成。此收購預計於2014年第一季度內完成。

簡明綜合中期財務資料附註

2 編製基準及會計政策

於2013年9月8日，董事會已決議將本公司之財政年度年結日由12月31日更改為2月28日（或於閏年為2月29日），與鞋類及運動服飾零售業務的一般零售週期保持一致。因此，本次的中期財政期間涵蓋由2013年1月1日至2013年12月31日止十二個月期間，以及由2012年1月1日至2012年12月31日止作對比財政期間。

此等截至2013年12月31日止十二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。此等簡明綜合中期財務資料應與按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製之本集團截至2012年12月31日止年度的年度財務報表一併閱覽。

為編製中期財務資料，管理層作出會影響會計政策應用及呈報資產、負債、收入及開支數額的判斷、估計及假設。實際結果或會與該等估計有差別。編製本簡明綜合中期財務資料時，管理層對於應用本集團會計政策及估計不明朗因素的主要來源之重大判斷均與編製截至2012年12月31日止年度的年度財務報表時所作出的為一致。

除下文所述外，編製簡明綜合中期財務資料時所採用的會計政策與截至2012年12月31日止年度的年度財務報表所採用的為一致。

(a) 採用新準則、準則之修訂及詮釋的影響

下列新準則、準則之修訂及詮釋是必須於2013年1月1日或之後開始的會計年度內應用。採納該等新準則、準則之修訂及詮釋並無對本集團業績及財務狀況構成重大影響。

國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則2011年之改善
國際財務報告準則第1號（修訂本）	政府貸款
國際財務報告準則第7號（修訂本）	披露－抵銷金融資產及金融負債
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表
國際財務報告準則第11號	合營安排
國際財務報告準則第12號	在其他主體權益的披露
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號、 國際財務報告準則第12號（修訂本）	綜合財務報表、合營安排及於其他實體權益之 披露－過渡指引
國際財務報告準則第13號	公允價值計量
國際會計準則第1號（修訂本）	財務報表的呈報
國際會計準則第19號（修訂本）	員工福利
國際會計準則第27號（2011年）	獨立財務報表
國際會計準則第28號（2011年）	於聯營公司和合營公司的投資
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第20號	露天礦生產階段的剝採成本

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、準則之修訂及詮釋

下列新準則、準則之修訂及詮釋已頒佈，但於期內仍未生效且本集團並無提早採納：

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則2010至2012年之改善 ⁽²⁾
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則2011至2013年之改善 ⁽²⁾
國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號的強制生效日期及過渡性披露 ⁽²⁾
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁽²⁾
國際財務報告準則第9號新增規定	金融工具—金融負債 ⁽²⁾
國際財務報告準則第10號、	投資性主體 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第12號、	
國際會計準則第27號(2011年)	
(修訂本)	
國際會計準則第19號(修訂本)	界定供款計劃—僱員供款 ⁽²⁾
國際會計準則第32號(修訂本)	金融工具—呈報—抵銷金融資產和金融負債 ⁽¹⁾
國際會計準則第36號(修訂本)	非金融資產之可收回金額披露 ⁽¹⁾
國際會計準則第39號(修訂本)	確認與計量衍生金融工具和套期會計繼續更新 ⁽¹⁾
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第21號	徵稅 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ 於2014年3月1日開始之年度期間對本集團生效。

⁽²⁾ 於2015年3月1日開始之年度期間對本集團生效。

董事預期採納該等新準則、準則之修訂及詮釋不會對本集團業績及財務狀況構成重大影響。

3 財務風險管理

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括匯率風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信用風險及流動性風險。

此簡明綜合中期財務資料並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資訊和披露，及應與本集團截至2012年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自2012年12月31日以來的風險管理政策並無任何變動。

於2013年及2012年12月31日，本集團的資產負債表並沒有以公允價值計量的重大金融資產或金融負債。

簡明綜合中期財務資料附註

4 分部資料

本集團主要從事製造、分銷及零售鞋類和鞋類產品，以及銷售運動服飾產品。

主要營運決策人（「主要營運決策人」）被確認為執行董事。主要營運決策人通過審閱本集團的內部報告以評估業績表現，並據此分配相應的資源。管理層亦根據該等報告對經營分部作出判定。

主要營運決策人從產品角度評估業務的業績表現，即鞋類和鞋類產品，以及運動服飾產品。

主要營運決策人根據呈報分部之業績評估經營分部的表現，而主要營運決策人所審閱的個別經營分部業績並不包括融資收入及成本、分佔聯營公司及合營公司溢利、總部的收入及開支及無形資產攤銷。提供予主要營運決策人的其他資料乃以與財務資料一致的方式計量。

對外銷售已對銷分部間銷售。分部間銷售的價格乃經雙方協定。向主要營運決策人呈報的外銷收入與簡明綜合收益表一致的方式計量。

呈報分部的資產總值不包括統一管理的遞延所得稅資產、於聯營公司及合營公司權益、投資物業及總部的資產（包括部份總部的物業、廠房及設備、現金及銀行結餘、定期存款及銀行結構存款產品）。呈報分部的負債總值不包括即期及遞延所得稅負債、短期借款及其他總部的負債。該等資產及負債為資產負債表合計的調節對賬部分。

簡明綜合中期財務資料附註

4 分部資料(續)

	截至2013年12月31日止十二個月				
	鞋類及	運動	呈報分部		
	鞋類產品	服飾產品	總額	未分配	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
收入					
貨品銷售	22,277.7	13,833.8	36,111.5	–	36,111.5
來自特許經銷銷售的佣金	–	137.6	137.6	–	137.6
	<u>22,277.7</u>	<u>13,971.4</u>	<u>36,249.1</u>	<u>–</u>	<u>36,249.1</u>
呈報分部之業績	<u>5,101.7</u>	<u>670.1</u>	<u>5,771.8</u>	<u>–</u>	<u>5,771.8</u>
呈報分部之業績與期內溢利的調節對賬					
呈報分部之業績					5,771.8
無形資產攤銷					(108.3)
未分配收入					34.2
未分配開支					(55.4)
經營溢利					5,642.3
融資收入					392.4
融資成本					(34.8)
分佔聯營公司及合營公司溢利					4.7
除所得稅前溢利					6,004.6
所得稅開支					(1,539.9)
期內溢利					<u>4,464.7</u>
其他分部資料					
物業、廠房及設備折舊	576.9	344.8	921.7	31.4	953.1
土地使用權攤銷	5.2	5.6	10.8	13.8	24.6
投資物業折舊	–	–	–	7.4	7.4
無形資產攤銷	81.3	27.0	108.3	–	108.3
物業、廠房及設備沖銷	10.7	21.4	32.1	–	32.1
出售物業、廠房及設備的虧損	1.5	0.7	2.2	–	2.2
添置非流動資產	<u>1,219.3</u>	<u>285.3</u>	<u>1,504.6</u>	<u>32.8</u>	<u>1,537.4</u>

簡明綜合中期財務資料附註

4 分部資料(續)

	於2013年12月31日				
	鞋類及	運動	呈報分部	未分配	總計
	鞋類產品	服飾產品	總額		
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
分部資產	17,017.0	8,016.1	25,033.1	–	25,033.1
商譽	1,710.3	1,002.4	2,712.7	–	2,712.7
其他無形資產	471.3	287.1	758.4	–	758.4
分部間對銷	(5,136.1)	–	(5,136.1)	–	(5,136.1)
	14,062.5	9,305.6	23,368.1	–	23,368.1
投資物業	–	–	–	326.8	326.8
超過三個月的定期存款	–	–	–	81.7	81.7
銀行結構存款產品	–	–	–	6,278.2	6,278.2
遞延所得稅資產	–	–	–	445.3	445.3
於聯營公司及合營公司權益	–	–	–	691.2	691.2
其他總部資產	–	–	–	2,311.1	2,311.1
簡明綜合資產負債表的資產總值	14,062.5	9,305.6	23,368.1	10,134.3	33,502.4
分部負債	1,983.4	7,294.9	9,278.3	–	9,278.3
分部間對銷	–	(5,136.1)	(5,136.1)	–	(5,136.1)
	1,983.4	2,158.8	4,142.2	–	4,142.2
短期借款	–	–	–	2,244.3	2,244.3
即期所得稅負債	–	–	–	1,311.4	1,311.4
遞延所得稅負債	–	–	–	148.7	148.7
其他總部負債	–	–	–	16.3	16.3
簡明綜合資產負債表的負債總值	1,983.4	2,158.8	4,142.2	3,720.7	7,862.9

簡明綜合中期財務資料附註

4 分部資料(續)

	截至2012年12月31日止年度				
	鞋類及	運動	呈報分部	未分配	總計
	鞋類產品 人民幣百萬元	服飾產品 人民幣百萬元	總額 人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
收入					
貨品銷售	21,045.3	11,739.4	32,784.7	–	32,784.7
來自特許經營銷售的佣金	–	74.3	74.3	–	74.3
	<u>21,045.3</u>	<u>11,813.7</u>	<u>32,859.0</u>	<u>–</u>	<u>32,859.0</u>
呈報分部之業績	<u>5,008.8</u>	<u>480.7</u>	<u>5,489.5</u>	<u>–</u>	<u>5,489.5</u>
呈報分部之業績與年內溢利的調節對賬					
呈報分部之業績					5,489.5
無形資產攤銷					(70.0)
未分配收入					19.4
未分配開支					(36.0)
經營溢利					<u>5,402.9</u>
融資收入					309.4
融資成本					(40.7)
分佔聯營公司溢利					<u>4.9</u>
除所得稅前溢利					5,676.5
所得稅開支					<u>(1,351.4)</u>
年內溢利					<u><u>4,325.1</u></u>
其他分部資料					
物業、廠房及設備折舊	500.9	298.2	799.1	16.8	815.9
土地使用權攤銷	11.2	8.4	19.6	–	19.6
投資物業折舊	–	–	–	0.7	0.7
無形資產攤銷	69.4	0.6	70.0	–	70.0
物業、廠房及設備沖銷	3.4	2.5	5.9	–	5.9
出售物業、廠房及設備的 虧損／(收益)	7.7	(0.3)	7.4	–	7.4
存貨減值(撥回)／虧損	(13.0)	20.0	7.0	–	7.0
添置非流動資產	<u>970.3</u>	<u>350.4</u>	<u>1,320.7</u>	<u>199.7</u>	<u>1,520.4</u>

簡明綜合中期財務資料附註

4 分部資料(續)

	於2012年12月31日				
	鞋類及 鞋類產品 人民幣百萬元	運動 服飾產品 人民幣百萬元	呈報分部 總額 人民幣百萬元	未分配 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
分部資產	14,157.0	6,496.2	20,653.2	–	20,653.2
商譽	1,710.3	485.3	2,195.6	–	2,195.6
其他無形資產	536.0	–	536.0	–	536.0
分部間對銷	(3,974.7)	–	(3,974.7)	–	(3,974.7)
	<u>12,428.6</u>	<u>6,981.5</u>	<u>19,410.1</u>	<u>–</u>	<u>19,410.1</u>
投資物業	–	–	–	335.4	335.4
超過三個月的定期存款	–	–	–	492.5	492.5
銀行結構存款產品	–	–	–	5,746.0	5,746.0
遞延所得稅資產	–	–	–	465.6	465.6
於聯營公司及合營公司權益	–	–	–	109.3	109.3
其他總部資產	–	–	–	2,043.9	2,043.9
簡明綜合資產負債表的資產總值	<u>12,428.6</u>	<u>6,981.5</u>	<u>19,410.1</u>	<u>9,192.7</u>	<u>28,602.8</u>
分部負債	1,644.7	4,995.3	6,640.0	–	6,640.0
分部間對銷	–	(3,974.7)	(3,974.7)	–	(3,974.7)
	<u>1,644.7</u>	<u>1,020.6</u>	<u>2,665.3</u>	<u>–</u>	<u>2,665.3</u>
短期借款	–	–	–	2,176.3	2,176.3
即期所得稅負債	–	–	–	1,072.1	1,072.1
遞延所得稅負債	–	–	–	110.9	110.9
其他總部負債	–	–	–	14.8	14.8
簡明綜合資產負債表的負債總值	<u>1,644.7</u>	<u>1,020.6</u>	<u>2,665.3</u>	<u>3,374.1</u>	<u>6,039.4</u>

簡明綜合中期財務資料附註

4 分部資料(續)

本集團的收入主要來自中國的顧客。本集團按顧客所在地劃分的收入分析如下：

	截至12月31日止十二個月	
	2013年 人民幣百萬元	2012年 人民幣百萬元
收入		
中國	34,834.5	31,212.3
香港及澳門	1,108.4	1,217.6
其他地區	306.2	429.1
	<u>36,249.1</u>	<u>32,859.0</u>

按資產地區劃分的本集團非流動資產(遞延所得稅資產及銀行結構存款產品除外)分析如下：

	於2013年12月31日				於2012年12月31日		
	中國 人民幣百萬元	香港及澳門 人民幣百萬元	其他地區 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元	中國 人民幣百萬元	香港及澳門 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
非流動資產							
物業、廠房及設備	3,337.4	323.0	-	3,660.4	3,000.4	346.8	3,347.2
土地使用權	1,555.4	-	-	1,555.4	1,290.5	-	1,290.5
投資物業	280.1	46.7	-	326.8	286.1	49.3	335.4
無形資產	3,399.3	71.8	-	3,471.1	2,659.8	71.8	2,731.6
長期按金、 預付款項及 其他非流動資產	894.8	41.7	35.7	972.2	557.2	46.3	603.5
於聯營公司及 合營公司權益	120.8	-	570.4	691.2	109.3	-	109.3

5 其他收入

	截至12月31日止十二個月	
	2013年 人民幣百萬元	2012年 人民幣百萬元
租金收入	34.2	19.4
政府補貼(附註)	342.7	253.5
	<u>376.9</u>	<u>272.9</u>

附註：

政府補貼包括收取中國各地方政府的補貼。

簡明綜合中期財務資料附註

6 經營溢利

經營溢利已扣除下列項目：

	截至12月31日止十二個月	
	2013年 人民幣百萬元	2012年 人民幣百萬元
確認為開支並計入銷售成本的存貨成本	15,387.6	14,258.1
物業、廠房及設備折舊	953.1	815.9
投資物業折舊	7.4	0.7
無形資產攤銷	108.3	70.0
土地使用權攤銷	24.6	19.6
有關土地及樓宇的經營租賃租金 (主要包括商場特許經營費)	7,875.9	6,924.6
員工成本(包括董事酬金)	5,603.9	4,767.2
出售物業、廠房及設備的虧損	2.2	7.4
物業、廠房及設備沖銷	32.1	5.9
存貨減值	—	7.0

確認為開支的存貨成本主要包括採購、僱員直接補償成本、分包成本及製造費用。

7 融資收入，淨額

	截至12月31日止十二個月	
	2013年 人民幣百萬元	2012年 人民幣百萬元
銀行存款之利息收入	59.3	105.2
銀行結構存款產品之利息收入	300.5	197.6
匯兌收益淨額	32.6	6.6
	392.4	309.4
須於5年內全數償還的短期銀行借款的利息開支	(34.8)	(40.7)
	(34.8)	(40.7)
融資收入，淨額	357.6	268.7

簡明綜合中期財務資料附註

8 所得稅開支

	截至12月31日止十二個月	
	2013年	2012年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
即期所得稅		
— 中國企業所得稅	1,554.1	1,526.1
— 香港利得稅	17.3	22.6
— 澳門所得稅	10.0	11.0
過往年度(超額撥備)/撥備不足		
— 中國企業所得稅	(36.5)	(30.6)
— 香港利得稅	(1.2)	(10.5)
— 澳門所得稅	0.1	0.2
遞延所得稅	(3.9)	(167.4)
	<u>1,539.9</u>	<u>1,351.4</u>

根據有關的中國企業所得稅規則及規例，本公司若干附屬公司作為中國深圳的全外資企業獲享優惠所得稅稅率。此等附屬公司同時亦獲豁免兩年企業所得稅，並於其後三年獲減半繳納企業所得稅。所有此等稅務優惠已於2012年末時結束（截至2012年12月31日止年度：其中一間附屬公司按已減稅率12.5%納稅）。於期內，大部分於中國成立的附屬公司按中國企業所得稅稅率25%納稅。香港利得稅及澳門所得稅已就期內的估計應課稅溢利分別按稅率16.5%（截至2012年12月31日止年度：16.5%）及澳門的適用稅率計算作撥備。

9 每股盈利

基本

每股基本盈利乃以本公司權益持有人應佔溢利除以期內已發行的普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止十二個月	
	2013年	2012年
本公司權益持有人於期/年內應佔溢利(人民幣百萬元)	<u>4,491.8</u>	<u>4,352.3</u>
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數(千股)	<u>8,434,233</u>	<u>8,434,233</u>
每股基本盈利(每股人民幣分)	<u>53.26</u>	<u>51.60</u>

攤薄

由於期內並無已發行具潛在攤薄影響的普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

簡明綜合中期財務資料附註

10 股息

- (a) 於2014年2月22日舉行的會議上，董事不宣派截至2014年2月28日止十四個月的第二次中期股息。
- (b) 於2013年8月23日舉行的會議上，董事宣派截至2014年2月28日止十四個月的中期股息每股普通股人民幣8.0分（合共人民幣674.7百萬元），並已於期內派付及已反映為截至2014年2月28日止十四個月的保留溢利撥付。
- (c) 於2013年3月25日舉行的會議上，董事建議派付截至2012年12月31日止年度的末期股息每股普通股人民幣8.0分（合共人民幣674.7百萬元），並已於期內派付及已反映為截至2014年2月28日止十四個月的保留溢利撥付。
- (d) 於2012年8月21日舉行的會議上，董事宣派截至2012年12月31日止年度的中期股息每股普通股人民幣8.0分（合共人民幣674.7百萬元），並已於截至2012年12月31日止年度內派付及已反映為該年內的保留溢利撥付。

11 物業、廠房及設備、土地使用權、投資物業及無形資產

	物業、 廠房及設備 人民幣百萬元	土地使用權 人民幣百萬元	投資物業 人民幣百萬元	商譽 人民幣百萬元	其他 無形資產 (附註) 人民幣百萬元	無形資產 總額 人民幣百萬元	總額 人民幣百萬元
於2013年1月1日的							
賬面淨值	3,347.2	1,290.5	335.4	2,195.6	536.0	2,731.6	7,704.7
收購附屬公司(附註19)	65.5	-	-	517.1	249.0	766.1	831.6
其他收購	8.4	-	-	-	62.3	62.3	70.7
添置	1,245.7	289.5	-	-	19.4	19.4	1,554.6
折舊／攤銷	(953.1)	(24.6)	(7.4)	-	(108.3)	(108.3)	(1,093.4)
出售／沖銷	(44.6)	-	-	-	-	-	(44.6)
匯兌差額	(8.7)	-	(1.2)	-	-	-	(9.9)
於2013年12月31日的							
賬面淨值	3,660.4	1,555.4	326.8	2,712.7	758.4	3,471.1	9,013.7
於2012年1月1日的							
賬面淨值	2,851.6	817.7	11.0	2,195.6	594.7	2,790.3	6,470.6
添置	1,336.7	492.4	275.8	-	11.3	11.3	2,116.2
由待出售的 非流動資產轉撥	-	-	49.3	-	-	-	49.3
折舊／攤銷	(815.9)	(19.6)	(0.7)	-	(70.0)	(70.0)	(906.2)
出售／沖銷	(25.3)	-	-	-	-	-	(25.3)
匯兌差額	0.1	-	-	-	-	-	0.1
於2012年12月31日的							
賬面淨值	3,347.2	1,290.5	335.4	2,195.6	536.0	2,731.6	7,704.7

附註：

其他無形資產包括商標、分銷及特許權合約及電腦軟件。

簡明綜合中期財務資料附註

12 於聯營公司及合營公司權益

於資產負債表所確認的金額如下：

	於12月31日	
	2013年 人民幣百萬元	2012年 人民幣百萬元
聯營公司	633.1	50.3
合營公司	58.1	59.0
	<u>691.2</u>	<u>109.3</u>
	2013年 人民幣百萬元	2012年 人民幣百萬元
於1月1日	109.3	61.6
期／年內投資於聯營公司及合營公司	23.1	37.8
收購聯營公司(附註)	582.9	—
分佔聯營公司及合營公司溢利	4.7	4.9
分佔聯營公司匯兌儲備	(28.8)	—
	<u>691.2</u>	<u>104.3</u>
貸款予合營公司	—	5.0
	<u>691.2</u>	<u>109.3</u>
於12月31日	691.2	109.3

附註：

根據普冠有限公司(本公司的全資擁有附屬公司，下稱「普冠」)、鼎暉霓裳(香港)有限公司及CLSA Sunrise Capital, L.P. (「CLSA」)於2013年8月5日訂立的股份購買協議，普冠同意以93,963,022美元(約人民幣582.9百萬元)向CLSA收購巴羅克(一家成立於日本並主要在亞洲從事服裝及配飾的零售業務的公司)已發行及發行在外總股本的約31.96%(「投資」)。此投資已於2013年8月22日完成。

13 銀行結構存款產品及超過三個月的定期存款

本集團的銀行結構存款產品全部存放於中國的主要國有銀行，設有固定到期日及固定利率或固定加浮動利率。銀行結構存款產品及超過三個月的定期存款乃以人民幣計值。於2013年12月31日，本集團的銀行結構存款產品的加權平均實際年利率為5.55%(2012年：5.59%)。於2013年12月31日，本集團的超過三個月的定期存款的加權平均實際年利率為3.30%(2012年：3.95%)。

簡明綜合中期財務資料附註

14 應收貿易賬款

本集團於百貨商場的特許經營銷售一般可於發票日起30日內收回，而向企業客戶作出銷售的賒賬期則介乎0至30日不等。於2013年12月31日，按發票日期計算的應收貿易賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2013年 人民幣百萬元	2012年 人民幣百萬元
0至30日	3,262.3	3,067.7
31至60日	27.4	30.3
61至90日	11.1	26.5
超過90日	27.4	9.8
	<u>3,328.2</u>	<u>3,134.3</u>

應收貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

15 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2013年 人民幣百萬元	2012年 人民幣百萬元
現金及銀行結餘	2,785.0	1,536.7
原定期限少於三個月的定期存款	770.1	750.2
	<u>3,555.1</u>	<u>2,286.9</u>
以下列貨幣計值：		
人民幣	3,096.0	2,014.1
港元	450.4	179.4
其他貨幣	8.7	93.4
	<u>3,555.1</u>	<u>2,286.9</u>

於2013年12月31日，本集團的原定期限少於三個月的定期存款的加權平均實際年利率為1.74%（2012年：1.81%）。

銀行存款按銀行每日存款利率以浮息賺取利息。中國附屬公司所擁有以人民幣計值的結餘兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規定及條例。

簡明綜合中期財務資料附註

16 股本及股份溢價

股本

	普通股 每股0.01港元 股數	面值 人民幣百萬元
法定：		
於2012年1月1日、2012年12月31日及2013年12月31日	30,000,000,000	296.0
已發行及繳足：		
於2012年1月1日、2012年12月31日及2013年12月31日	8,434,233,000	83.1

股份溢價

根據開曼群島公司法第22章(1961年第3法例，經合併及修訂)，股份溢價可供分派予本公司股東，惟本公司於緊隨建議派發股息當日後，須有能力償還在日常業務中到期的債項。

購股權計劃

根據2007年4月27日通過的一項股東決議案，本公司採納其購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃旨在獎勵合資格參與者(定義見下文)對提升本公司及其股份的價值，為本公司股東帶來利益所作的努力，並藉以挽留和吸引可為本集團增長及發展作出貢獻或帶來益處的高資歷人士及工作夥伴。

根據購股權計劃，董事會可酌情向以下人士授出購股權：(i)本公司任何執行董事或僱員(不論是全職或兼職)、本集團任何成員公司或本集團任何成員公司持有股權的任何實體(「被投資實體」)；(ii)本公司任何非執行董事(包括獨立非執行董事)、本集團任何成員公司或任何被投資實體((i)及(ii)統稱為「合資格僱員」)；(iii)本公司、本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何貨品或服務供應商；(iv)本公司、本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何客戶；及(v)董事會全權決定已對或將對本集團作出貢獻的任何人士(包括但不限於本公司、本集團任何成員公司或任何被投資實體的專家顧問、顧問、承包商、業務夥伴或服務供應商)(統稱為「合資格參與者」)。

購股權計劃將由本公司股份於聯交所開始買賣當日(「上市日期」)起計10年內有效，根據購股權計劃及本公司任何其他可能採納的購股權計劃中可能授出的購股權而可能發行的最高股份數目，合共不得超過於上市日期已發行股份總數的10%，除非本公司股東於股東大會上修訂該計劃的授權限額。

由購股權計劃採納日至2013年12月31日止，本集團並無根據該購股權計劃授出任何購股權。

簡明綜合中期財務資料附註

17 應付貿易賬款

供應商授予的除賬期一般介乎0至60日不等。於2013年12月31日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2013年 人民幣百萬元	2012年 人民幣百萬元
0至30日	1,730.4	948.0
31至60日	223.6	190.4
超過60日	28.4	14.9
	1,982.4	1,153.3

應付貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

18 短期借款

於2013年12月31日，本集團的銀行借款為無抵押及按浮動利率計息。加權平均實際年利率為1.47%（2012年：1.97%）。本集團銀行借款的賬面值以港元計值並與其公平值相若。所有銀行借款需於5年內全數償還。

19 收購附屬公司

於2012年3月20日，本公司的直接全資擁有附屬公司Synergy Eagle Limited（「買方」）與一名獨立的第三方（「賣方」）訂立了一份《股份收購協議》（「協議」），據此賣方同意向買方出售Big Step Limited（「Big Step」）的全部股權權益（「收購」）。此收購已於2013年3月底完成，同時有關Big Step的控制權則於2013年4月1日正式移交本集團。

Big Step與其附屬公司主要在中國銷售及分銷運動服飾產品。Big Step與其附屬公司以銷售Nike和Adidas品牌產品為主，其經銷品牌與本集團的現有業務基本一致。基於該項收購，本集團預期將提升其市場份額，同時預期透過規模效益以減低成本。該項收購所產生的商譽人民幣517.1百萬元為預期營運上的協同效應。

簡明綜合中期財務資料附註

19 收購附屬公司(續)

下表載列就Big Step支付的代價、於收購日所收購資產和所承擔負債的公平值。

	人民幣百萬元
截至2013年12月31日已支付現金	386.1
於2013年12月31日的應付代價	493.9
總現金代價	880.0

可識別的所收購資產及所承擔負債的公平值

	人民幣百萬元
物業、廠房及設備(附註11)	65.5
應收貿易及其他應收款項	327.2
存貨	457.4
其他無形資產(附註11)	249.0
遞延所得稅資產	0.3
超過三個月的定期存款	141.0
現金及現金等價物	60.2
應付貿易及其他應付款項	(862.1)
遞延所得稅負債	(62.3)
即期所得稅負債	(13.3)
可識別淨資產總值	362.9
商譽(附註11)	517.1
	880.0

期內，該項收購已經完成，本集團由生效日期起，即本集團獲得Big Step控制權後，將該業務合併入賬。由於該項收購的可識別資產及負債的公平值尚在分配中，故於本報告日，該項收購的初步會計處理以暫定基準釐定。對該等可識別資產及負債的暫定價值的調整，包括任何額外折舊、攤銷及其他利潤或虧損影響(如有)，將於初步會計處理完成後確認。

自收購以來，Big Step對本集團貢獻的收入及業績對本集團而言相對輕微。而倘收購於2013年1月1日進行，本集團期內的收入及業績皆不會有重大差異。

簡明綜合中期財務資料附註

20 資本承擔

於2013年12月31日，本集團未作撥備的資本承擔如下：

	於12月31日	
	2013年 人民幣百萬元	2012年 人民幣百萬元
於中國購置土地使用權：		
— 已訂約但未撥備	—	152.4
建造承擔：		
— 已訂約但未撥備	521.6	419.7
收購附屬公司：		
— 已訂約但未撥備	—	616.0

21 關聯方交易

除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／年內交易

	截至12月31日止十二個月	
	2013年 人民幣百萬元	2012年 人民幣百萬元
與聯營公司的交易(附註a)		
— 出售貨品	9.8	3.2
— 加工費用收入	4.8	75.3
— 加工費用開支	4.9	2.9
— 購買貨品	138.3	81.1
主要管理人員報酬		
— 薪金、花紅及其他福利(附註b)	25.0	26.7

簡明綜合中期財務資料附註

21 關聯方交易 (續)

期／年末結餘

	於12月31日	
	2013年 人民幣百萬元	2012年 人民幣百萬元
應收／(應付)聯營公司款項		
－應收貿易賬款(附註c)	5.2	0.6
－其他應收款項(附註d)	19.5	32.4
－應付貿易賬款(附註c)	(41.1)	(11.4)
應收合營公司款項		
－其他應收款項(附註d)	42.0	5.0

附註：

- (a) 來自該聯營公司的加工費用收入及購買的貨品和向該聯營公司出售的貨品及支付的加工費用乃按一般商業條款及條件計算。
- (b) 主要管理層包括在作出營運及財務決定擔任重要角色的董事及若干行政人員。
- (c) 應收／應付該聯營公司款項主要因上述交易產生，有關款項乃於發票日期計起一個月清還。該等結餘乃無抵押、免息及以人民幣計值。
- (d) 該等結餘指向聯營公司及合營公司作出的無抵押、免息、須於要求時償還及以人民幣計值的墊款。
- (e) 於期內，本集團以現金代價人民幣70.0百萬元收購聯營公司於國內的服飾零售業務，該代價是基於雙方同意的條款及條件而定立。

一般資料

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2013年12月31日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定須予存置的登記冊內所載，或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所，本公司董事及最高行政人員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、相關股份及債券中的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司已發行股份之權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目（附註1）	佔本公司權益 概約百分比
鄧耀先生	於受控制公司的權益（附註2）	2,627,500,000 (L)	31.15%
盛百椒先生	信託的創立人（附註3）	580,877,000 (L)	6.89%
	實益權益	75,000,000 (L)	0.89%

附註：

- (1) 字母「L」表示於股份的好倉。
- (2) 該等於本公司的股本中每股面值0.01港元的普通股（「股份」）由Profit Leader Holdings Limited（「Profit Leader」）持有。鄧耀先生實益持有Merry Century Investments Limited（「Merry Century」）的已發行股本65.00%權益，而Merry Century則持有Profit Leader的已發行股本55.73%權益。
- (3) 盛百椒先生透過一信託持有本公司股份，而盛百椒先生是其信託的創立人及受益人。

(ii) 於本公司相關股份之權益

概無本公司董事根據本公司購股權計劃獲授購股權，有關詳情列載於簡明綜合中期財務資料附註16「購股權計劃」一節。

除上述者外，本公司任何董事、最高行政人員或其任何配偶或十八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、相關股份或債券中，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。

一般資料

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於2013年12月31日，根據本公司遵照證券及期貨條例第336條規定而存置的登記冊所載，擁有本公司股份及相關股份的權益及淡倉的人士（本公司董事及最高行政人員除外）如下：

股東姓名	身份／權益性質	股份數目 (附註1)	佔本公司權益 概約百分比
Credit Suisse Trust Limited	受託人	3,781,750,000 (L)	44.84%
Handy Limited	實益權益	580,877,000 (L)	6.89%
Essen Worldwide Limited	實益權益	573,373,000 (L)	6.80%
Profit Leader	實益權益	2,627,500,000 (L)	31.15%
Best Contact Holdings Limited	於受控制公司的權益 (附註2)	580,877,000 (L)	6.89%
Merry Century	於受控制公司的權益 (附註3)	2,627,500,000 (L)	31.15%
Golden Coral Holdings Limited	於受控制公司的權益 (附註3)	2,627,500,000 (L)	31.15%
鄧偉林先生	於受控制公司的權益 (附註4)	2,627,500,000 (L)	31.15%
	實益權益	17,887,500 (L)	0.21%
	配偶／子女權益	2,000,000 (L)	0.02%
JPMorgan Chase & Co. (附註5)	實益擁有人／投資經理／ 保管機構／核准借出代理人	597,043,621 (L)	7.08%
	實益擁有人	6,763,770 (S)	0.08%
	保管機構／核准借出代理人	404,845,776 (P)	4.80%

一般資料

附註：

- (1) 字母「L」表示於股份的好倉；字母「S」表示於股份的淡倉；字母「P」表示可借出的股份。
- (2) 該等股份由Handy Limited持有。Best Contact Holdings Limited持有Handy Limited的已發行股本59.43%。
- (3) 該等股份由Profit Leader持有。Merry Century持有Profit Leader的已發行股本55.73%權益。Golden Coral Holdings Limited持有Profit Leader的已發行股本33.35%權益。
- (4) 該等股份由Profit Leader持有。鄧偉林先生實益持有Merry Century已發行股本35.00%的權益，而Merry Century則持有Profit Leader的已發行股本55.73%權益。
- (5) JPMorgan Chase & Co.通過若干附屬公司，享有股份之權益，其中36,901,445股好倉及6,763,770股淡倉以實益擁有人身份持有；155,296,400股好倉以投資經理的身份持有及404,845,776股好倉以保管機構／核准借出代理人的身份持有。

除上文所披露者外，於2013年12月31日，概無其他人士（本公司董事及最高行政人員除外）已根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司存置之登記冊，擁有本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

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截至2013年12月31日止十二個月內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

本公司於截至2013年12月31日止十二個月內一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則及企業管治報告（「《企業管治守則》」）之守則條文，除了《企業管治守則》守則條文第A.6.7條（非執行董事應出席股東大會）外。鄧耀先生（非執行董事）、胡曉玲女士（非執行董事）及薛求知博士（獨立非執行董事）因為其他個人事務安排未能出席本公司於2013年5月28日舉行的股東週年大會。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則以作為本公司董事證券交易的一套守則。經具體查詢後，每位董事均確認於回顧期間一直遵守標準守則所訂的標準。

一般資料

審核委員會

審核委員會主要職責包括(但不限於)協助本公司董事會(「董事會」)獨立審閱及監察本集團的財務匯報、確保本集團具備有效的財務匯報程序、內部監控及風險管理系統、監管審核程序,以及進行董事會授權的其他職責及責任。

審核委員會由三名本公司獨立非執行董事組成,分別為何國華先生、陳宇齡先生及薛求知博士。審核委員會主席為何國華先生,何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2013年12月31日止十二個月之第二份中期財務資料。

薪酬委員會

薪酬委員會之主要職責包括(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之程序;就董事及高級管理層之特別薪酬待遇釐定條款;籍參考董事不時決議之企業目的及目標,審閱及批准以表現為基準之薪酬;並考慮及批准經董事會授權下根據購股權計劃向合資格參予者授予購股權。

薪酬委員會有三名成員,為陳宇齡先生、盛百椒先生及薛求知博士,其中兩名為獨立非執行董事。薪酬委員會主席為陳宇齡先生。

提名委員會

提名委員會的主要職責包括(但不限於)考慮及向董事會推薦適合且合資格人士成為董事會成員,亦負責定期及需要時檢討董事會架構、規模及組成。

提名委員會由三名成員組成,分別為薛求知博士、盛百椒先生及陳宇齡先生,其中兩名為獨立非執行董事。提名委員會主席為薛求知博士。

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最低公眾持股量。

Belle 百麗國際
International