

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



HOSA INTERNATIONAL LIMITED

浩沙國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：02200)

2014年中期業績公佈

中期業績

浩沙國際有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2014年6月30日止六個月的未經審核綜合財務業績，連同截至2013年6月30日止六個月的比較數字。該等業績已由本公司審計委員會(「審計委員會」)審閱，而審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即高玉蘭女士、姚戈先生及王耀先生。高玉蘭女士為審計委員會主席。

摘要

- 截至2014年6月30日止六個月的營業額及毛利分別達人民幣563.5百萬元及人民幣305.2百萬元，較2013年同期分別增加20.3%及9.5%。
- 截至2014年6月30日止六個月的毛利率為54.2%(截至2013年6月30日止六個月：59.5%)。
- 截至2014年6月30日止六個月的除稅前利潤為人民幣237.7百萬元，較2013年同期增加15.7%。
- 截至2014年6月30日止六個月的本公司權益股東應佔利潤為人民幣199.4百萬元，較2013年同期增加28.2%。
- 截至2014年6月30日止六個月的每股基本盈利為每股人民幣12分。
- 董事會建議宣派截至2014年6月30日止六個月的中期股息每股5.3港仙(相當於約人民幣4.2分)。
- 於2014年6月30日，零售終端數目增加至1,384個(2013年6月30日：1,338個)。

綜合損益及其他全面收益表

截至2014年6月30日止六個月 — 未經審計(以人民幣列示)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
營業額	3	563,518	468,275
銷售成本		<u>(258,320)</u>	<u>(189,593)</u>
毛利		305,198	278,682
其他收入		23,497	9,041
其他虧損淨額		(2,267)	(1,473)
銷售及經銷成本		(47,314)	(47,917)
行政及其他經營開支		<u>(41,425)</u>	<u>(32,440)</u>
經營利潤		237,689	205,893
財務成本	4(a)	<u>—</u>	<u>(401)</u>
除稅前利潤	4	237,689	205,492
所得稅	5	<u>(38,271)</u>	<u>(49,884)</u>
期間利潤		199,418	155,608
期間其他綜合收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算中國內地境外附屬公司的			
財務報表的匯兌差異		<u>2,591</u>	<u>(2,546)</u>
期間綜合收益總額		<u>202,009</u>	<u>153,062</u>
每股盈利(人民幣元)	6		
基本		<u>0.12</u>	<u>0.10</u>
攤薄		<u>0.12</u>	<u>0.10</u>

綜合財務狀況表

於2014年6月30日 — 未經審計(以人民幣列示)

	附註	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	72,159	59,126
預付租金	8	18,356	18,564
無形資產		550	499
遞延稅項資產		<u>3,642</u>	<u>3,514</u>
非流動資產總值		<u>94,707</u>	<u>81,703</u>
流動資產			
存貨		195,779	151,409
貿易及其他應收款	9	271,925	268,958
已質押存款	10	15,991	17,684
到期日超過三個月的銀行定期存款	11	1,135,316	723,950
現金及現金等價物	11	<u>21,394</u>	<u>335,199</u>
流動資產總值		<u>1,640,405</u>	<u>1,497,200</u>
流動負債			
貿易及其他應付款	12	211,976	174,137
即期稅項		<u>16,831</u>	<u>8,710</u>
流動負債總值		<u>228,807</u>	<u>182,847</u>
流動資產淨值		<u>1,411,598</u>	<u>1,314,353</u>
資產淨值／總資產減流動負債		<u>1,506,305</u>	<u>1,396,056</u>
資本及儲備			
股本		13,460	13,485
儲備		<u>1,492,845</u>	<u>1,382,571</u>
權益總值		<u>1,506,305</u>	<u>1,396,056</u>

綜合權益變動表

截至2014年6月30日止六個月 — 未經審計(以人民幣列示)

		資本						以股份為基準			
		股本	股份溢價	贖回儲備	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備	其他儲備	的補償儲備	保留利潤	總計
				附註 13(c)					附註 13(b)		
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2013年1月1日的結餘		13,027	314,011	—	60	61,965	(813)	91,132	5,711	567,004	1,052,097
期間綜合收益總額		—	—	—	—	—	(2,546)	—	—	155,608	153,062
以權益結算以股份為基準的付款		—	—	—	—	—	—	—	1,313	—	1,313
行使優先認股權時發行的股份	13(b)	21	3,979	—	—	—	—	—	(1,306)	—	2,694
批准過往年度股息	13(a)(ii)	—	(80,672)	—	—	—	—	—	—	—	(80,672)
於2013年6月30日及 2013年7月1日的結餘		13,048	237,318	—	60	61,965	(3,359)	91,132	5,718	722,612	1,128,494
期間綜合收益總額		—	—	—	—	—	(4,967)	—	—	214,751	209,784
已配售股份		432	116,440	—	—	—	—	—	—	—	116,872
以權益結算以股份為基準的付款		—	—	—	—	—	—	—	1,271	—	1,271
行使優先認股權時發行的股份	13(b)	5	943	—	—	—	—	—	(313)	—	635
批准過往期間股息	13(a)(i)	—	(61,000)	—	—	—	—	—	—	—	(61,000)
於2013年12月31日的結餘		13,485	293,701	—	60	61,965	(8,326)	91,132	6,676	937,363	1,396,056
於2014年1月1日的結餘		13,485	293,701	—	60	61,965	(8,326)	91,132	6,676	937,363	1,396,056
期間綜合收益總額		—	—	—	—	—	2,591	—	—	199,418	202,009
以權益結算以股份為基準的付款		—	—	—	—	—	—	—	602	—	602
行使優先認股權時發行的股份	13(b)	1	115	—	—	—	—	—	(38)	—	78
批准過往年度股息	13(a)(ii)	—	(87,072)	—	—	—	—	—	—	—	(87,072)
購買本身股份	13(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 已付面值		—	(26)	—	—	—	—	—	—	—	(26)
— 已付溢價		—	(5,342)	—	—	—	—	—	—	—	(5,342)
— 於儲備間轉撥		(26)	—	26	—	—	—	—	—	—	—
於2014年6月30日的結餘		13,460	201,376	26	60	61,965	(5,735)	91,132	7,240	1,136,781	1,506,305

簡明綜合現金流量表

截至2014年6月30日止六個月 — 未經審計(以人民幣列示)

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
經營所得現金	227,474	222,646
已付所得稅	<u>(30,278)</u>	<u>(37,709)</u>
經營活動所得現金淨額	197,196	184,937
投資活動所用現金淨額	(418,639)	(184,082)
融資活動所用現金淨額	<u>(92,362)</u>	<u>(167,201)</u>
現金及現金等價物減少淨額	(313,805)	(166,346)
於1月1日的現金及現金等價物	<u>335,199</u>	<u>402,536</u>
於6月30日的現金及現金等價物	<u><u>21,394</u></u>	<u><u>236,190</u></u>

未經審計中期財務報告附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

1 編製基準

此中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文規定編製並符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告。本中期財務報告於2014年8月7日獲授權刊發。

本集團編製中期財務報告所採用的會計政策與編製2013年度的財務報表所採用者一致。

按照國際會計準則第34號編製中期財務報告，需要管理層作出判斷、估計及假設。此舉會影響政策的應用及按截至報告日期止基準呈報的資產與負債、收入與支出的金額。實際結果可能有別於該等估計。

此中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經選取的解釋附註。附註包括對瞭解本集團自2013年度財務報表以來財務狀況及表現的變動屬重要的事件及交易的說明。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製全套財務報表規定的所有資料。

中期財務報告乃未經審計，但畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱工作準則第2410號企業獨立核數師對中期財務資料的審閱作出審閱。

包括在中期財務報告中作為之前呈報資料的有關截至2013年12月31日止財政年度的財務資料並不構成該財政年度本公司的法定財務報表，但該等財務資料均摘取自該等財務報表。截至2013年12月31日止年度的法定財務報表於本公司的註冊辦事處可供索閱。核數師已於2014年2月26日的報告中，表示對該等財務報表無保留意見。

2 會計政策的變動

國際會計準則理事會已頒佈若干國際財務報告準則修訂，並於本集團的本會計期間首次生效。該等修訂當中，下列修訂與本集團當期財務報表有關。

- 國際會計準則第32號的修訂抵銷財務資產及財務負債
- 國際會計準則第36號的修訂非財務資產的可收回金額披露

該等修訂對本集團的綜合財務報表並無重大影響，乃由於該等修訂與本集團已採納之政策一致。本集團並無採納任何於本會計期間仍未生效之新準則或詮釋。

3 營業額及分部報告

本集團截至2014年6月30日的主要業務為水運動、健身瑜伽及運動內衣的設計、生產及批發。

營業額指已出售貨品的銷售價值減去退貨及折扣。

分部資料乃就本集團業務分部呈列。主要形式(業務分部)乃根據本集團管理及內部申報架構劃分。由於本集團絕大部份資產、負債、營業額及毛利均源自於中華人民共和國(「中國」)的業務營運，故此並無呈列地區分部分析。

於2014年，本集團的持續經營業務內設有四個獨立分部，載列如下：

- 「浩沙」品牌下水運動的設計、生產及批發(「水運動 — 浩沙」)；
- 「水立方」品牌下水運動的設計、生產及批發(「水運動 — 水立方」)；
- 「浩沙」品牌下健身瑜伽的設計、生產及批發(「健身瑜伽 — 浩沙」)；及
- 「浩沙」品牌下運動內衣的設計、生產及批發(「運動內衣 — 浩沙」)。

於2014年前，除上述本集團內的分部外，本集團曾有「浩沙」品牌下水上及室內運動配件的批發分部(「配件—浩沙」)。於2014年，本集團將此「配件—浩沙」分部重組至另外四個分部，以精簡內部申報架構。本集團已重新分類比較數據，以符合本期間的呈列。

向本集團最高級行政管理層提供以於期內分配資源及評估分部表現而有關本集團須申報分部的資料載列如下：

	水運動 — 浩沙 人民幣千元	水運動 — 水立方 人民幣千元	健身瑜伽 — 浩沙 人民幣千元	運動內衣 — 浩沙 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2014年6月30日止六個月					
收入	186,104	90,009	169,275	118,130	563,518
銷售成本	(70,244)	(54,771)	(64,880)	(68,425)	(258,320)
毛利	<u>115,860</u>	<u>35,238</u>	<u>104,395</u>	<u>49,705</u>	<u>305,198</u>
截至2013年6月30日止六個月					
收入	215,869	34,362	118,729	99,315	468,275
銷售成本	(79,038)	(19,668)	(40,111)	(50,776)	(189,593)
毛利	<u>136,831</u>	<u>14,694</u>	<u>78,618</u>	<u>48,539</u>	<u>278,682</u>

本集團按地理位置劃分的營業額乃以產品交付目的地釐定。

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
國內	561,617	417,562
海外	<u>1,901</u>	<u>50,713</u>
	<u>563,518</u>	<u>468,275</u>

截至2014年6月30日止期間，本集團與兩名客戶(2013年：兩名客戶)的交易超過本集團營業額的10%。
截至2014年6月30日止期間，來自該等客戶的銷售額約為人民幣152,975,000元(截至2013年6月30日止六個月：人民幣110,082,000元)。

4 除稅前利潤

除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
(a) 財務成本：		
銀行借款利息	<u>—</u>	<u>401</u>
(b) 員工成本：		
界定供款退休計劃供款	778	518
以權益結算以股份支付開支	602	1,313
薪金、工資及其他福利	<u>41,497</u>	<u>31,519</u>
(c) 其他項目：		
無形資產及預付租金攤銷	309	144
折舊	3,097	2,943
貿易應收款減值損失確認	850	—
存貨撥備撥回	—	(1,040)
有關物業的經營租賃支出	3,407	3,428
利息收入	(7,739)	(8,713)
存貨成本 [#]	<u>258,320</u>	<u>189,593</u>

[#] 截至2014年6月30日止期間的存貨成本包括人民幣25,682,000元(截至2013年6月30日止六個月：人民幣19,148,000元)，乃與員工成本、折舊及攤銷開支有關，而上述金額亦計入就各該等開支類別在上文附註4(b)及(c)另外披露的各總額中。

5 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
即期稅項 — 中國所得稅		
期間撥備	38,399	53,509
遞延稅項		
產生及撥回暫時性差額	(128)	(3,625)
	<u>38,271</u>	<u>49,884</u>

- (i) 根據開曼群島及英屬維京群島的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島及英屬維京群島的任何所得稅。

由於本集團於截至2014年及2013年6月30日止六個月並無賺取任何須繳納香港利得稅的應課稅利潤，因此並無就香港利得稅計提撥備。

- (ii) 根據於2008年1月1日生效的中國企業所得稅(「企業所得稅」)法，本集團中國內地附屬公司浩沙實業(福建)有限公司(「浩沙實業」)的法定所得稅率為25%。

根據企業所得稅法、其實施細則及相關法規，浩沙實業於2013年獲授予高新技術企業資格，由2013年至2015年，有效期三年，根據企業所得稅法及其相關法規，浩沙實業於有效期內的所得稅稅率獲減至15%。

- (iii) 根據企業所得稅法及其實施條例，非中國企業居民自中國企業應收股息須按自2008年1月1日開始賺取的利潤的10%稅率繳納預扣稅，除非獲稅務條約或安排減免則屬例外。此外，根據中港避免雙重徵稅安排及其相關規定，倘一名合資格香港稅務居民為中國公司的「實益擁有人」，並持有25%或以上股權，該名香港稅務居民自中國產生的股息收入則須按5%稅率繳納預扣稅。由於本公司控制中國內地附屬公司的股息政策，且董事已決定該等利潤不可能於可見將來分派，故遞延稅項負債尚未就分派保留利潤時應付的預扣稅而被確認。

6 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2014年6月30日止六個月之每股基本盈利乃根據本公司普通權益股東應佔利潤人民幣199,418,000元(截至2013年6月30日止六個月：人民幣155,608,000元)及期內已發行普通股加權平均數1,656,051,000股(截至2013年6月30日止六個月：1,601,502,000股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

截至2014年6月30日止六個月之每股攤薄盈利乃根據本公司普通權益股東應佔利潤人民幣199,418,000元（截至2013年6月30日止六個月：人民幣155,608,000元）及普通股加權平均數1,663,300,000股（截至2013年6月30日止六個月：1,610,571,000股）計算如下：

普通股加權平均數（攤薄）

	截至6月30日止六個月	
	2014年 千股	2013年 千股
普通股加權平均數	1,656,051	1,601,502
根據本公司購股權計劃視作無償發行股份的影響	<u>7,249</u>	<u>9,069</u>
普通股加權平均數（攤薄）	<u><u>1,663,300</u></u>	<u><u>1,610,571</u></u>

7 物業、廠房及設備

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
於1月1日的賬面淨值	59,126	46,200
添置	16,130	18,832
期間／年度折舊支出	<u>(3,097)</u>	<u>(5,906)</u>
於6月30日／12月31日的賬面淨值	<u><u>72,159</u></u>	<u><u>59,126</u></u>

8 預付租金

於2014年6月30日，本集團在中國租賃土地的權益以中期租賃持有，為期45年。

9 貿易及其他應收款

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款	236,789	247,889
減：呆賬撥備	(1,465)	(615)
貿易應收款，扣除呆賬撥備	235,324	247,274
按金及預付款	27,957	17,693
其他應收款	8,644	3,991
	<u>271,925</u>	<u>268,958</u>

所有貿易及其他應收款預期在一年內收回。

本集團接納以銀行及商業承兌票據支付貿易應收款。於2014年6月30日的應收銀行及商業承兌票據分別為人民幣93,860,000元（2013年12月31日：人民幣119,950,000元）及人民幣215,250,000元（2013年12月31日：人民幣224,000,000元）指已透過貼現轉讓予銀行的未到期承兌票據。由於該類承兌票據被貼現時不存在追索權利，故此，本集團於2014年6月30日終止確認該類未到期承兌票據作為應收款。

於貿易及其他應收款內，貿易應收款（扣除呆賬撥備）於報告期末的賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
1個月內	118,962	83,304
1個月以上但3個月內	93,108	120,369
3個月以上但6個月內	17,343	34,369
6個月以上但1年內	2,492	6,177
1年以上	3,419	3,055
	<u>235,324</u>	<u>247,274</u>

10 已質押存款

銀行存款已質押作為應付票據（見附註12）的抵押品。已質押存款預期於12個月內解除。

11 現金及現金等價物及銀行定期存款

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
到期日超過三個月的銀行定期存款	1,135,316	723,950
於綜合財務狀況表及簡明綜合現金流量表的現金及現金等價物	<u>21,394</u>	<u>335,199</u>
	<u>1,156,710</u>	<u>1,059,149</u>

現金及現金等價物代表於報告期末的銀行存款及手頭現金。

12 貿易及其他應付款

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款	88,872	50,987
應付票據	53,035	60,945
預收款	10,109	5,634
其他應付款及應計費用	<u>59,960</u>	<u>56,571</u>
	<u>211,976</u>	<u>174,137</u>

於2014年6月30日及2013年12月31日的應付票據以已質押銀行存款作抵押(見附註10)。

所有貿易及其他應付款預期於一年內結付或確認為收入或按要求償還。貿易應付款及應付票據的賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
1個月內	33,802	49,249
1個月以上但3個月內	67,002	27,189
3個月以上但6個月內	39,760	34,915
6個月以上	<u>1,343</u>	<u>579</u>
	<u>141,907</u>	<u>111,932</u>

13 資本、儲備及股息

(a) 股息

(i) 應付權益股東有關中期的股息：

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
於中期後宣派及派付的中期股息每股5.3港仙 (2013年：4.8港仙)	<u>69,672</u>	<u>61,000</u>

於報告期結束時，中期股息並未確認為負債。

(ii) 於中期內批准及派付的應付權益股東有關過往財政年度的股息：

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
於下一中期期間內批准及派付有關上一財政年度的末期 股息每股普通股6.6港仙(2013年：6.3港仙)	<u>87,072</u>	<u>80,672</u>

(b) 以權益結算以股份為基準的交易

本公司於2011年11月23日採納兩項購股權計劃，即首次公開發售前僱員購股權計劃及購股權計劃。

期內根據此兩項購股權計劃授出的購股權的數目及加權平均行使價詳情如下：

	首次公開發售前 僱員購股權計劃		購股權計劃	
	行使價	購股權數目	行使價	購股權數目
於2013年1月1日尚未行使	1.28港元	19,350,000	—	—
期內行使	<u>1.28港元</u>	<u>(2,605,000)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2013年6月30日及2013年7月1日 尚未行使	1.28港元	16,745,000	—	—
期內行使	<u>1.28港元</u>	<u>(625,000)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2013年12月31日尚未行使	<u>1.28港元</u>	<u>16,120,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2014年1月1日尚未行使	1.28港元	16,120,000	—	—
期內行使	<u>1.28港元</u>	<u>(76,000)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2014年6月30日尚未行使	<u>1.28港元</u>	<u>16,044,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(c) 購買本身股份

於中期期間，本公司於香港聯合交易所有限公司購回其本身股份如下：

年度／月份	購回股份 數目	已付每股 最高價格 港元	已付每股 最低價格 港元	已付 總價格 千港元
2014年3月	2,364,000	2.13	1.94	4,892
2014年4月	<u>856,000</u>	2.20	2.19	<u>1,883</u>
	<u>3,220,000</u>			<u>6,775</u>

根據開曼群島公司法第37(4)條，此次回購以股本溢價悉數支付，相等於被註銷股份面值的金額32,200港元(相當於人民幣26,000元)已由股本轉撥至資本贖回儲備。

14 承擔

(a) 經營租賃

於2014年6月30日，根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金付款總額如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
1年內	6,955	6,524
1年後但5年內	<u>12,033</u>	<u>15,316</u>
	<u>18,988</u>	<u>21,840</u>

(b) 資本承擔

於2014年6月30日並未於財務報表作出撥備的未償付資本承擔如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
已訂約	<u>18,773</u>	<u>30,073</u>

15 重大關聯方交易

截至2014年6月30日止六個月期間，董事認為以下乃本集團的關聯方：

各方名稱	關係
福建省晉江市浩沙製衣有限公司 (「浩沙製衣」)	分別由施洪流先生及施鴻雁先生擁有55%及25%權益

* 公司名稱之英文翻譯僅供參考。該公司的官方名稱為中文名稱。

(a) 與關聯方的交易

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
購買產品		
— 浩沙製衣	<u>1,612</u>	<u>—</u>
獲取委託加工服務		
— 浩沙製衣	<u>22,909</u>	<u>16,316</u>

本集團董事認為，該等委託加工服務按一般商業條款及於日常業務過程中進行。

(b) 與關聯方的結餘

於2014年6月30日，應付浩沙製衣的貿易結餘為人民幣11,538,000元（2013年：人民幣4,388,000元）。應付浩沙製衣的款項為無抵押、免息及預期在一年內支付。

16 比較數字

若干比較數字已被重新分類以符合本期間的呈列。進一步詳情已於附註3中披露。

管理層討論及分析

1. 市場概覽

2014年，對於本集團來說，是機遇和挑戰並存的一年。2014年上半年，中國整體經濟增長趨勢放緩，移動互聯的興起和電子商務的發展對傳統渠道和營銷模式帶來較大的衝擊，零售業態和競爭格局正在發生著重大的變化，市場對每個企業都提出了很大的挑戰，企業面臨著變革的壓力。而中國運動健康產業依然處於蓬勃發展的階段，具有巨大的發展空間，需求增長強勁。中國城市化進程推進的運動場館建設、越來越多的消費者追求健康的生活方式、健身運動日益成為一種時尚、中國政府對全面健身的推廣和對健康產業的支持、以及消費者對產品和服務的專業化、個性化需求的提升，都給本集團未來的發展提供了重大的發展機遇。健身瑜伽、水運動、運動休閒內衣作為本集團現階段的三條產品線，仍存在著較大的發展空間。根據美國弗若斯特沙利文公司《中國室內運動服市場研究》報告預測，在未來5年，健身瑜伽的市場預計將維持34.5%的高年均複合增長率，泳裝市場預計將維持18.9%的年均複合年增長率，運動休閒內衣市場預計將維持19.3%的年均複合年增長率。到2018年，以出廠銷售額計，瑜伽健身服飾、泳裝和運動休閒內衣市場規模將分別達到人民幣150億、69億和17億。

2. 業務摘要

2014年上半年，面對著市場的挑戰，本集團積極推進品牌、渠道和終端的創新，保障了本集團營業額依然保持了穩健的增長，達到人民幣563.5百萬元，比2013年同期同比增長20.3%。本集團股東（「股東」）應佔純利達人民幣199.4百萬元，比去年同期增長28.2%。

(a) 產品

本集團目前提供的運動健康產品和裝備為室內運動服飾，包括水運動、健身瑜伽、運動內衣三條產品線。本集團圍繞目標用戶運動健身的需求不斷完善產品結構。2014年上半年，集團水運動、健身瑜伽、運動內衣三條產品線營業收入分別達到人民幣276.1百萬元、人民幣169.3百萬元和人民幣118.1百萬元，比去年同期分別增長10.3%、42.6%和18.9%。

本集團現擁有品種全面的優質室內運動服飾產品。我們的各類產品於各有關市場領域中均排名首位，目標客戶為健身和游泳人群。下表載列按產品劃分的營業額：

	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
水運動 — 浩沙	186,104	33.0	215,869	46.1
水運動 — 水立方	90,009	16.0	34,362	7.3
健身瑜伽 — 浩沙	169,275	30.0	118,729	25.4
運動內衣 — 浩沙	118,130	21.0	99,315	21.2
總計	563,518	100.0	468,275	100.0

(b) 品牌

為滿足健身和游泳群體的多層次需求，集團現擁有浩沙和水立方兩個品牌服飾產品。浩沙的品牌價值持續提升，2014年6月，集團再次榮登由世界品牌實驗室評估的中國500最具價值品牌，品牌價值從2013年的人民幣28.36億元提升為人民幣35.06億元。在2013年推出水立方品牌服飾後，2014年，本集團繼續加強水立方品牌服飾的推廣，並以其品牌影響力、產品專業度和高性價比，迅速佔領青少年和中端水運動市場。截止至2014年6月30日，水立方品牌服飾營業額達到比2013年同期同比增長162.0%。

(c) 渠道

為適應移動互聯和電子商務的發展，應對消費者消費習慣的變化，並改善渠道銷售成本，本集團積極推進渠道變革，並推動分銷商圍繞市場環境的變化積極進行轉型，推進全渠道營銷。2014年，本集團支持和鼓勵有實力和轉型意識的分銷商發展網店和微商城，同時圍繞移動互聯和電子商務無地域限制的特點，打破原來相對的區域限制。圍繞本集團產品用戶群的活動場所，支持分銷商加強游泳館、健身房等專業渠道的開發。圍繞本集團產品專業細分，組合性強的特點，鼓勵分銷商以批發和經銷等方式與互補產品、互補品牌產品組合銷售。以上措施，都為目標消費者提升了消費便利，改善了消費體驗，同時也使分銷商適應市場變化和渠道發展的趨勢，降低銷售成本，保障盈利水平。

(d) 終端

本集團圍繞為目標消費者創造消費便利、改善消費體驗優化和完善終端模式。2014年上半年，本集團線上線下終端同步發展，線上終端重點發展基於平台電商、垂直電商、移動社區平台的網店和微商城，線下重點推進HOTTO水運動品牌複合店、室內運動店及健身房、游泳館等專業渠道終端的建設。同時，也支持和互補品牌互補產品的終端組合，推進教練自營銷等無店鋪銷售模式。

(e) 市場推廣和消費者關係

本集團繼續採用圍繞強化自然、健康、快樂的品牌個性，針對目標消費者採用精準高效的品牌和市場推廣策略，並致力於傳播健康快樂的健身生活方式。為推廣健身文化，2014年上半年，本集團贊助了浩沙杯瑜伽大會、上海市市民跳水比賽、北京半程馬拉松接力賽等，並繼續和亞洲健身學院合作，在全國多個城市舉辦活力亞洲一時尚健身課程嘉年華活動，同時，為提升本集團產品的專業形象，贊助了浩沙杯全國游泳冠軍賽暨亞運選拔賽、浩沙杯全國藝術體操錦標、亞洲沙灘排球錦標賽等專業比賽，並和北京、山東等多個游泳隊簽訂了游泳裝備獨家贊助協議。2014年

上半年，本集團還繼續舉辦和贊助了中國泳裝流行趨勢發佈、泳裝設計大賽、世界超級模特大賽、國際比基尼大賽、中國超級模特大賽等多項模特比賽。以上各項推廣活動，取得了較好的市場反響，有效地提升了浩沙的品牌影響力和專業地位。

2014年上半年，本集團市場投入費用率為1.6%。

為加強消費者關係，提升對消費者的服務，2014年上半年，本集團初步開發推出了移動健康社區APP「嗨客」，為健身圈、游泳圈的消費者創造良好的移動健身生活體驗。該平台將繼續開發完善，最終實現線上線下的互動。

(f) 產品研發

本集團有室內運動服飾近20年的研發經驗，擁有豐富的專業知識和技術積累，建立了一支了解中國市場消費者室內運動服飾產品需求的資深室內運動服飾研發團隊，現已形成包括浩沙國際北京設計中心、浩沙國際福建技術中心及法國設計工作室、日本功能和版型技術專家團隊、亞洲健身學院等國內外專業合作機構在內的全球化專業化的研發體系，從而使本集團在室內運動服飾專業設計、時尚設計、功能開發和技術領域持續提升競爭優勢，從而保證了集團產品的市場競爭優勢。2014年上半年，浩沙泳裝通過了國際泳聯的比賽泳裝認證。截至2014年6月30日，本集團擁有專利22項。2014年上半年，本集團的研發投入費用佔比達到4.0%。

3 財務回顧

營業額

本集團截至2014年6月30日止六個月的營業額為人民幣563.5百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的營業額增加20.3%。下表載列本集團按業務經營分部劃分的收入來源：

	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
國內銷售				
水運動—浩沙	185,445	32.9	165,992	35.4
水運動—水立方	90,009	16.0	34,362	7.3
健身瑜伽—浩沙	168,033	29.8	117,893	25.2
運動內衣—浩沙	118,130	21.0	99,315	21.2
小計	561,617	99.7	417,562	89.1
海外銷售				
水運動—浩沙	659	0.1	49,877	10.7
健身瑜伽—浩沙	1,242	0.2	836	0.2
小計	1,901	0.3	50,713	10.9
總計	563,518	100.0	468,275	100.0

國內銷售由截至2013年6月30日止六個月的人民幣417.6百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣561.6百萬元，增幅為34.5%。海外銷售由截至2013年6月30日止六個月的人民幣50.7百萬元減少至截至2014年6月30日止六個月的人民幣1.9百萬元，減幅為96.3%。中國國內市場仍為本集團最大之市場。

為適應移動互聯和電子商務的發展帶來的消費環境和渠道模式的變化，2014年上半年本集團對原有一級分銷商及其所分銷區域及終端進行了調整，調整後，一級經銷商的數目由2013年6月30日的29名微減至2014年6月30日的22名。

銷售成本

本集團的銷售成本主要包括生產成本及向外部採購成品的成本。生產成本包括生產水運動、健身瑜伽及運動內衣產生的原材料成本、勞工成本及製造費用。下表載列本集團產品的銷售成本明細：

	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
原材料	191,081	74.0	138,889	73.3
勞工	25,672	9.9	23,065	12.2
製造費用	11,962	4.6	10,870	5.7
成品採購成本	<u>29,605</u>	<u>11.5</u>	<u>16,769</u>	<u>8.8</u>
	<u>258,320</u>	<u>100.0</u>	<u>189,593</u>	<u>100.0</u>

原材料成本主要指採購生產本集團產品所用的原材料(如面料、線料及配套成衣材料)的成本。

本集團產品的若干生產加工步驟(主要為面料製造、面料印染、面料裁剪及縫紉)外包予外部的外包生產商。本集團提供面料材料供外包生產商進行加工，並支付外包委託加工及服務費。該等外包委託加工及服務費分類至本集團的原材料成本項下。勞工成本包括向本集團員工支付的薪金、福利及其他補償。製造費用主要包括生產設施折舊、與運作本集團設施相關的成本(如水電及維修成本)等。下表載列按產品劃分的本集團銷售成本明細：

	截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
水運動—浩沙	70,244	27.2	79,038	41.7
水運動—水立方	54,771	21.2	19,668	10.4
健身瑜伽—浩沙	64,880	25.1	40,111	21.2
運動內衣—浩沙	<u>68,425</u>	<u>26.5</u>	<u>50,776</u>	<u>26.7</u>
	<u>258,320</u>	<u>100.0</u>	<u>189,593</u>	<u>100.0</u>

毛利

本集團截至2014年6月30日止六個月的毛利為人民幣305.2百萬元，較截至2013年6月30日止六個月上升9.5%。本集團截至2014年6月30日止六個月的毛利率為54.2%（截至2013年6月30日止六個月：59.5%），較2013年同期下降5.3%。

浩沙品牌瑜伽健身服飾和水運動服飾毛利基本維持原有水平，整體毛利率下降主要受水立方品牌水運動服飾的佔比加大和銷售產品結構的調整所致。下表載列按地區及經營分部劃分的本集團經營所得毛利及毛利率明細：

	截至6月30日止六個月			
	2014年 毛利 人民幣千元	毛利率 百分比	2013年 毛利 人民幣千元	毛利率 百分比
國內銷售				
水運動—浩沙	115,563	62.3	108,801	65.5
水運動—水立方	35,238	39.1	14,694	42.8
健身瑜伽—浩沙	103,916	61.8	78,102	66.2
運動內衣—浩沙	49,705	42.1	48,539	48.9
小計	304,422	54.2	250,136	59.9
海外銷售				
水運動—浩沙	297	45.1	28,030	56.2
健身瑜伽—浩沙	479	38.6	516	61.8
小計	776	40.8	28,546	56.3
總計	305,198	54.2	278,682	59.5

其他收入

本集團的其他收入主要包括政府補貼及計息銀行存款的利息收入。政府補貼乃由省政府或縣政府機關以無條件資助的形式提供，以肯定本集團透過業務營運對地方經濟的貢獻及本集團作為地方行業核心企業之一的成就。其他收入由截至2013年6月30日止六

個月的人民幣9.0百萬元增至截至2014年6月30日止六個月的人民幣23.5百萬元，增幅為159.9%。有關增加主要由於政府補貼收入的增加。

銷售及經銷成本

銷售及經銷成本主要包括廣告和宣傳開支、零售終端所聘用的銷售人員的獎勵費用、本集團銷售和市場推廣人員的薪酬和員工福利、租金開支、包裝及運輸開支、本集團用於銷售及市場推廣活動的物業折舊及攤銷開支及其他雜項開支。廣告及宣傳開支主要包括就活動贊助以及電視、雜誌及廣告牌廣告支付的費用。銷售及經銷成本由截至2013年6月30日止六個月的人民幣47.9百萬元微降至截至2014年6月30日止六個月的人民幣47.3百萬元，微減1.3%。銷售及經銷成本佔截至2014年6月30日止六個月總收入的約8.4%，比截至2013年6月30日止六個月的比例略為減少。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括本集團行政員工的薪酬和員工福利、貿易應收款及預付款減值損失、差旅開支、一般辦公室開支、印花稅及其他雜項開支。行政及其他經營開支由截至2013年6月30日止六個月的人民幣32.4百萬元增至截至2014年6月30日止六個月的人民幣41.4百萬元，增幅為27.7%。行政及其他經營費用佔截至2014年6月30日止六個月總收入的約7.3%，比去年同期之比例略為增加。

財務成本

本集團的財務成本主要包括就本集團計息銀行借款收取的利息及行政費用。總財務成本由截至2013年6月30日止六個月的人民幣0.4百萬元減至截至2014年6月30日止六個月的人民幣零元。

期間利潤及股息

截至2014年6月30日止六個月的利潤較截至2013年6月30日止六個月的人民幣155.6百萬元增加28.2%至人民幣199.4百萬元。截至2014年6月30日止六個月的全面收益總額較截至2013年6月30日止六個月的人民幣153.1百萬元增加32.0%至人民幣202.0百萬元。2013年財政年度的末期股息每股6.6港仙已於2014年4月18日獲提呈及批准，並於2014年5月底前派付。

主要財務比率

下表載列本集團的若干主要財務比率：

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
流動比率	7.17倍	6.56倍
速動比率	6.31倍	5.87倍
存貨周轉日數	121.0日	111.1日
應收賬款周轉日數	77.4日	94.2日
應付賬款周轉日數	88.4日	86.1日
負債比率	—	—

營運資金及營運資金管理

本集團截至2014年6月30日止六個月的存貨周轉日數為121.0日，而截至2013年6月30日止六個月為111.1日。預計2014年全年平均存貨周轉日數和2013年大致上保持一致。本集團截至2014年6月30日止六個月的應收賬款周轉日數為77.4日，而截至2013年6月30日止六個月為94.2日。本集團一般允許向客戶提供90日的平均信貸期。本集團截至2014年6月30日止六個月的應付賬款周轉日數為88.4日，而截至2013年6月30日止六個月為86.1日。整體營運資金週期由119.2日減少至110.0日，整體運營指標持續改善。

流動資金、財務資源及資本架構

於2014年6月30日，本集團的流動資產淨值為人民幣1,411.6百萬元（2013年12月31日：人民幣1,314.4百萬元），其中現金及銀行存款為人民幣1,156.7百萬元（2013年12月31日：人民幣1,059.1百萬元）。於2014年6月30日的銀行借款總額為零（2013年12月31日：人民幣零元），而應付票據為人民幣53.0百萬元（2013年12月31日：人民幣60.9百萬元）。銀行借款及應付票據主要用於本集團的營運資金管理及／或為本集團的採購提供資金。本集團於2014年6月30日的負債比率（銀行借款總額除以資產總值）為零（2013年12月31日：零）。本集團的交易及貨幣資產主要以人民幣計值。截至2014年6月30日止六個月內，本集團的業務營運或流動資金並無因匯率波動而經歷任何重大困難或影響。本集團採用集中的融資及庫務政策，以確保本集團的資金獲得高效利用。在監控外匯風險及利率風險方面，本集團採用穩健方式。本集團的流動資金狀況健康，可以滿足營運資金需求。良好的現金狀況令本集團於中國擴充其市場份額時有能力尋找和把握新的投資及業務發展機會。

所得款項用途

本公司股份於2011年12月16日在香港聯合交易所有限公司主板掛牌，是次全球發售所得款項淨額約為人民幣488.6百萬元（扣除包銷佣金及相關費用後）。於2014年6月30日已動用金額如下：

所得款項淨額用途	百分比	所得款項淨額 (人民幣 百萬元)	於2014年6月30日	
			已動用金額 (人民幣 百萬元)	餘額 (人民幣 百萬元)
1. 擴展分銷網絡	35%	171.0	99.7	71.3
2. 透過市場推廣及宣傳提升品牌形象	25%	122.1	83.4	38.7
3. 擴充產能	15%	73.3	4.5	68.8
4. 研究、設計及開發活動的投資	10%	48.9	48.9	—
5. 發展及升級供應鏈及信息管理系統	5%	24.4	—	24.4
6. 為營運資金及其他一般公司用途 提供資金	10%	48.9	48.9	—
	100%	488.6	285.4	203.2

本公司無意按本公司日期為2011年12月6日的招股章程所披露以外的目的使用餘下所得款項淨額。

所得款項用途 — 股份配售

於2013年9月17日，浩邦投資控股有限公司（「浩邦」）、本公司及高盛（亞洲）有限責任公司（作為配售代理）訂立一份配售及認購協議，據此，配售代理同意促使認購人按每股股份2.85港元之配售價認購由浩邦擁有之54,500,000股現有股份及配售予不少於六名獨立承配人，而浩邦已有條件同意認購及本公司已同意向浩邦配發及發行相等於實際上按每股股份2.85港元之認購價配售之股份數目之該數目認購股份。該等交易之詳情載列於本公司日期為2013年9月17日之公佈。

透過認購籌得約人民幣116.9百萬元(經扣除包銷佣金及相關開支後)。截至2014年6月30日已動用之金額如下：

所得款項淨額用途	百分比	所得款項淨額 (人民幣 百萬元)	於2014年6月30日	
			已動用金額 (人民幣 百萬元)	餘額 (人民幣 百萬元)
1. 廣告及推廣	30%	35.0	—	35.0
2. 擴充產能	15%	17.5	—	17.5
3. 研究、設計及開發活動的投資	40%	46.9	37.6	9.3
4. 為營運資金提供資金	15%	17.5	17.5	—
	100%	116.9	55.1	61.8

本公司無意按本公司日期為2013年9月17日的公佈所披露以外的目的使用餘下所得款項淨額。

除上述集資活動外，本公司於本公佈日期起計過去12個月並未進行任何股本集資活動。

資本開支及資本承擔

截至2014年6月30日止六月的資本開支約人民幣16.1百萬元。於2014年6月30日，資本承擔約人民幣18.8百萬元。

外匯風險管理

本集團大部分買賣均以人民幣結算，而人民幣不可自由兌換為外幣。人民幣於2014年上半年內的波動並無對本集團的業績造成任何不利影響。另外，本集團將會定期檢討其外匯風險。

或有負債

於2014年6月30日，本集團並無重大或有負債。

僱員及薪酬政策

於2014年6月30日，本集團擁有員工約1,570人。僱員薪金保持在具競爭力水平，並密切參考有關勞工市場及經濟狀況予以每年檢討。本集團採納購股權計劃，據此，本集團僱員獲授予購股權購買本公司股份。本集團與其僱員之間保持良好關係。本集團亦向員工提供內部培訓，並根據員工表現及本集團利潤支付獎金。

4. 展望未來

展望未來，中國運動健康產業正處於蓬勃發展的階段，具有巨大的發展空間，需求增長強勁。中國城市化進程推進的運動場館建設、越來越多的消費者追求健康的生活方式、健身運動日益成為一種時尚、中國政府對全面健身的推廣和對健康產業的支持、以及消費者對產品和服務的專業化、個性化需求的提升，都給本集團未來的發展提供了重大的發展機遇。在未來，本集團將繼續延續和加強本集團在運動健康產業的品牌、資源和專業優勢，圍繞愛好運動健康生活方式的消費人群發展業務，滿足目標消費者全面的運動健身產品裝備和服務需求。

本集團將繼續推進和完善2014年已實施的措施和策略。關於長遠規劃，本集團將圍繞移動互聯的發展，規劃和推進O2O戰略，實現線上線下互動銷售，計劃兩年內模式基本成型並開始推廣。同時，本集團計劃逐漸完善APP平台，在三年內初步建立運動健康的大數據平台，建立一個運動健康行業的生態圈，貫穿運動健康產業的產品和服務。圍繞運動健康大數據系統的數據採集和健身服務，本集團將發展結合運動健身的智能可穿戴產品，預計2015年可實現部分產品的上市。

相信以上各項措施的推進和落實，將在短期和中長期保障本集團持續的增長，保持本集團在中國運動健康行業的領先地位。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2014年6月30日止六個月，本公司於香港聯交所購買以下其本身的股份：

2014年回購月份	回購股份數目	每股股份購買代價		已付總代價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
2014年3月	2,364,000	2.13	1.94	4,892
2014年4月	<u>856,000</u>	<u>2.20</u>	<u>2.19</u>	<u>1,883</u>
	<u>3,220,000</u>			<u>6,775</u>

除上文所披露者外，於截至2014年6月30日止六個月，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。

審計委員會

根據審計委員會於2014年8月7日舉行的會議，審計委員會已審閱本集團截至2014年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表，包括本集團採納的會計原則、會計處理及常規。審計委員會對於本集團採納的會計原則、會計處理及常規並無意見不一。

遵守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十所載的標準守則作為其進行證券交易的行為守則。全體董事作出具體查詢後確認，彼等於回顧期內一直遵守標準守則所載的規定條文。全體董事聲明彼等於截至2014年6月30日止六個月內遵守標準守則的規定。

企業管治

於2014年1月1日至2014年6月30日期間，本公司符合上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告的守則條文。

中期股息

董事會建議向本公司股東派付截至2014年6月30日止六個月的中期現金股息每股本公司股份5.3港仙(相當於約人民幣4.2分)，總支出約為87.7百萬港元(相當於約人民幣69.7百萬元)。中期股息將以本公司股份溢價賬支付。於2014年6月30日，本公司的股份溢價賬約為244.7百萬港元(相當於約人民幣201.4百萬元)。於支付中期股息後，假設股份溢價賬並無其他變動，預期本公司的股份溢價賬將減少至約157.0百萬港元(相當於人民幣131.7百萬元)。

中期股息將於2014年10月21日(星期二)或前後，支付予於2014年10月10日(星期五)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定本公司股東收取中期股息的權利，本公司將於2014年10月9日(星期四)至2014年10月10日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何本公司股份過戶登記。為符合資格收取中期股息，所有過戶文件連同有關股票須不遲於2014年10月8日(星期三)下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室)，以供登記。

中期業績及中期報告的刊發

本中期業績公佈將於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(<http://www.hosa.cn>)刊發。本公司截至2014年6月30日止六個月的中期報告將寄發予本公司股東並於香港聯交所及本公司網站上適時刊發。

承董事會命
浩沙國際有限公司
董事長
施洪流

香港，2014年8月7日

於本公佈日期，執行董事為施洪流先生、施鴻雁先生、曾少雄先生及趙焯先生；以及獨立非執行董事為高玉蘭女士、姚戈先生及王耀先生。