



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)

2015/16 中期業績報告



目 錄

公司資料	3
財務摘要	4
主席報告書	7
首席執行官報告書	9
管理層討論及分析	20
中期財務資料的審閱報告	25
簡明綜合收益表	26
簡明綜合全面收益表	27
簡明綜合資產負債表	28
簡明綜合權益變動表	30
簡明綜合現金流量表	31
簡明綜合中期財務資料附註	32
一般資料	52



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

于武先生

非執行董事

鄧偉林先生

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

高煜先生

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

高煜先生

薪酬委員會

陳宇齡先生(主席)

盛百椒先生

薛求知博士

高煜先生

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

銅鑼灣

軒尼詩道500號

希慎廣場37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

招商銀行股份有限公司

交通銀行股份有限公司

財務摘要

		截至8月31日止六個月	
		2015年	2014年
收入	人民幣百萬元	19,359.6	18,556.1
經營溢利	人民幣百萬元	2,839.7	2,729.2
所得稅開支	人民幣百萬元	832.8	883.9
本公司權益持有人應佔溢利	人民幣百萬元	2,158.1	2,077.9
毛利率	%	56.7	56.3
經營溢利率	%	14.7	14.7
本公司權益持有人應佔溢利率	%	11.1	11.2
每股盈利			
— 基本	人民幣分	26.38	24.90
— 攤薄	人民幣分	25.59	24.56
每股中期股息	人民幣分	16.00	15.00
每股特別股息	人民幣分	—	25.00
平均應收貿易賬款周轉期	日數	39.4	33.2
平均應付貿易賬款周轉期	日數	26.0	20.5
平均存貨周轉期	日數	146.7	153.3
		於2015年 8月31日	於2015年 2月28日
負債資產比率	%	11.3	8.2
流動比率	倍	2.7	2.9





各位股東：

近年來，中國零售環境可謂挑戰重重。宏觀層面的經濟增速下滑、渠道層面的客戶分流轉移、消費者層面的行為模式變化，對於時尚鞋服品牌商和零售商普遍形成巨大壓力。在如此困難的環境中，本集團各位同事團結奮鬥，努力實現了銷售規模和經營溢利的正向增長，十分不易。在此，本人謹代表董事會向全體同仁表示衷心的感謝。

本集團截至2015年8月31日止六個月（「2015／16財年上半年」）業績，與去年同期相比，銷售收入增長4.3%，經營溢利增長4.0%，本公司權益持有人應佔溢利增長3.9%，各項經營指標基本保持在良性區間。

2015／16財年上半年，本集團於中國大陸淨減少鞋類自營零售網點424家，淨新增運動、服飾自營零售網點95家。於2015年8月31日，集團自營零售網點總數為20,375家，其中20,228家位於中國大陸，147家位於香港及澳門。

我們十分清醒地看到，未來一段的經營之路仍將面對眾多艱難險阻。中國經濟的轉型將是痛苦和長期的，渠道模式的適應性嬗變也不可能一蹴而就，而中國消費者則繼續一路前行，對於產品品質、個性風格、消費場景的訴求迅速提升，給生產商、品牌商、零售商提出了巨大的挑戰。過去成功的模式，不會自動成為未來成功的模式，只有不斷創新、求變，才有可能適應新的環境，找到可持續的發展之路。

所幸的是，百麗人從來不畏懼挑戰。在本集團二十多年的成長歷程中，我們多次遇到成長的瓶頸、甚至生存的考驗。憑藉韌性、自知、團結和勤奮，我們不僅克服了困難、突破了困境，而且進一步增強了能力、提升了競爭力。本人相信，只要全體同事繼續保持開放的胸懷，不斷學習，努力進取，就一定可以推動本集團的進一步創新變革，實現長期可持續的發展。

主席
鄧耀

2015年10月26日



各位股東：

本人在此謹代表董事會（「董事會」）和集團全體員工，向各位報告截至2015年8月31日止六個月（「2015／16財年上半年」）業績如下：

2015／16財年上半年業績

2015／16財年上半年，集團總體業務收入與去年同期相比增長4.3%至人民幣19,359.6百萬元。其中，鞋類業務收入為人民幣9,835.7百萬元，與去年同期相比下降5.0%；運動、服飾業務收入為人民幣9,523.9百萬元，與去年同期相比增長16.1%。運動、服飾業務增速較快的原因，主要是因為同店銷售增長較快。鞋類業務收入佔總體業務收入的比例為50.8%，與去年同期的55.9%相比，比重進一步降低。

本集團總體經營溢利較去年同期增長4.0%至人民幣2,839.7百萬元，經營溢利率基本和去年同期持平。

本公司權益持有人應佔溢利達人民幣2,158.1百萬元，較去年同期上升3.9%。每股基本盈利為人民幣26.38分，較去年同期的人民幣24.90分上升5.9%。而每股攤薄盈利為人民幣25.59分，較去年同期的人民幣24.56分上升4.2%。

董事會決議宣派2015／16財年中期股息每股普通股人民幣16.0分（2014／15財年中期股息每股普通股人民幣15.0分，特別股息每股普通股人民幣25.0分，合共股息每股普通股人民幣40.0分）。

集團業務組合概述

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、Joy & Peace、Millie's、SKAP、:15MINS、Jipi Japa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。



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8月31日止六個月				
	2015年		2014年		增長率
	收入	佔收入%	收入	佔收入%	
自有品牌	8,761.7	89.1%	9,340.6	90.2%	(6.2%)
代理品牌	934.3	9.5%	847.8	8.2%	10.2%
小計	9,696.0	98.6%	10,188.4	98.4%	(4.8%)
國際貿易	139.7	1.4%	166.6	1.6%	(16.1%)
總計	9,835.7	100.0%	10,355.0	100.0%	(5.0%)

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，二線運動品牌PUMA、Converse及Mizuno等，以及服裝品牌moussy及SLY等。

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、服飾業務收入，以及期間各自所佔收入的百分比及對比增長率。

	截至8月31日止六個月				
	2015年		2014年		增長率
	收入	佔收入%	收入	佔收入%	
一線運動品牌	8,309.6	87.3%	7,226.4	88.1%	15.0%
二線運動品牌	879.9	9.2%	787.3	9.6%	11.8%
其他運動、服飾業務	334.4	3.5%	187.4	2.3%	78.4%
總計	9,523.9	100.0%	8,201.1	100.0%	16.1%

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2015年8月31日在中國大陸的自營零售網點的地域分佈。



下表載列本集團於2015年8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							總計
	鞋類			運動、服飾				
	自有品牌	代理品牌	小計	一線品牌	二線品牌	服飾	小計	
華東	2,067	315	2,382	707	194	31	932	3,314
華北	1,920	243	2,163	898	166	20	1,084	3,247
華南	2,126	156	2,282	756	174	12	942	3,224
山東及河南	1,127	46	1,173	1,083	282	–	1,365	2,538
東北	1,167	95	1,262	659	64	4	727	1,989
西北	1,077	123	1,200	309	50	2	361	1,561
西南	1,040	78	1,118	385	17	9	411	1,529
華中	920	113	1,033	366	41	5	412	1,445
雲南及貴州	610	15	625	228	59	3	290	915
廣州	449	17	466	–	–	–	–	466
總計	12,503	1,201	13,704	5,391	1,047	86	6,524	20,228

附註：另外，本集團於香港及澳門共有147家自營零售網點。

市場及管理綜述

宏觀環境對集團業務發展的影響

2015年以來，中國宏觀經濟環境依然未能改變疲弱態勢，各項主要經濟指標進一步有所回落。1至6月份，國內生產總值與去年同期相比增長7.0%，全國城鎮居民人均可支配收入與去年同期相比名義增長8.1%；1至8月份，居民消費價格水平與去年同期相比上漲1.4%，社會消費品零售總額與去年同期相比增長10.5%。不斷加大的經濟下行壓力，對於消費者的未來預期和消費心理，造成持續性的負面影響，短期內難以得到有效改善。

今年5、6月份以後，國內及國際金融市場突如其來的劇烈動盪，更進一步加大了經濟領域的不確定性。資本市場巨額財富的蒸發效應，有可能對於消費零售市場形成較大壓力。

雖然中國政府明確表示，將部署相關政策，促進國內消費、加快推進中國產品品牌提升工程、支援實體店發展，但該等措施的制定和實施，尚需一定時間。

基於以上討論，本集團對於未來的經營環境持相對謹慎態度。

首席執行官報告書

鞋類業務回顧

2015／16財年上半年，本集團鞋類業務有所下滑，銷售規模較去年同期減少5.0%。其主要原因是同店銷售下降。調整關閉部分低效店舖，對於鞋類業務銷售規模的影響甚微。

回顧期內，鞋類業務同店銷售，錄得高單位數下降，主要是總體市場表現疲弱。在同店銷售中，平均成交單價略有上升，成交數量下滑比較明顯。

回顧期內，鞋類零售網點略有收縮。3至8月份，中國大陸鞋類零售網點淨減少424家。其主要原因，首先是部分百貨商場開始進行業務調整，於期內關店歇業。其次，在市場環境較弱的時期，本集團以更加謹慎的態度評估低效店舖，對部分前景欠佳的店舖選擇進行關店。

在當前的經濟環境中，渠道商的拓展意願會更加趨於謹慎，部分存量百貨商場也面臨調整或轉型壓力，預計將對本集團鞋類業務的網點拓展構成一定制約。本集團將更加專注於現有店舖的效率提升，以及新興零售格式的實踐創新。

即使面臨較大的拓展壓力，本集團並不認為鞋類店舖網點存在大幅收縮的風險。首先，絕大多數百貨商場，從消費習慣、地理位置、零售效率等角度，仍存在一定優越性，暫時沒有發現一個更加有效的零售業態可以將其替代。其次，鞋類作為一個非標準化、體驗型的時尚產品類別，有其內在的需求和相關性，在主流的實體渠道裡仍將保持應有的份額。再者，鞋類品牌在購物中心渠道還處於滲透明顯不足的狀態，過去幾年中國內地大量建成的購物中心，仍然處於培養期和成長期，鞋類業務在該等購物中心渠道的拓展仍然存在較大空間。

鞋類業務的毛利率，和去年同期相比，略有提升。該等提升，並非由於本集團刻意提高銷售價格，而是由於渠道商、零售商在目前消費意願不強、客流偏弱的環境下，共同選擇降低促銷力度的結果。

鞋類業務的銷售及分銷開支對收入比率，和去年同期相比有所上升。主要原因，在於鞋類業務同店銷售出現下滑，有關費用，特別是工資及社保這樣的固定費用，難以有效得到消化，費用對收入比率有所上升。租金、商場特許經營費等費用，多屬可變成本，費用對收入比率水平基本穩定。

一般及行政開支對收入比率，和去年同期相比，也有所提升。原因也是在於鞋類銷售規模下滑、同店銷售下降帶來的負面經營槓桿作用。

2015／16財年上半年，鞋類業務分部業績利潤率19.3%，去年同期為21.0%，下降超過一個百分點。如前所述，該等下滑，主要原因是同店銷售下降導致的費用對收入比率上升。在未來一段時間，如果同店銷售不能有效改善，鞋類業務的分部業績利潤率仍將面臨繼續侵蝕的壓力。

運動、服飾業務回顧

2015／16財年上半年，運動、服飾業務銷售規模相比去年同期增長16.1%。其主要原因，是同店銷售增長較快，達到高單位數水平。

運動、服飾業務，2015／16財年上半年淨新增零售網點95家。儘管運動板塊整體表現相對亮麗，但是受制於當前比較謹慎的渠道環境，預計未來一段時間，運動、服飾業務的開店進度也會相對較慢。

運動、服飾業務的毛利率，較去年同期大幅上升。其主要原因，是運動、服飾業務銷售表現強勁，持續超過預期，本集團存貨一直處於偏緊狀態，零售折扣率明顯改善，處於較高水平。平均成交單價較去年同期上升明顯，超過5%。



首席執行官報告書

運動、服飾業務整體的費用對收入比率略有下降，原因在於同店銷售增長較快，抵消甚至攤薄了有關費用的上升。

運動、服飾業務的分部業績利潤率進一步提升，回顧期內達到10.5%，比去年同期的7.4%有明顯提高。該等較高的利潤率水平，主要得益於較快的同店銷售增長對於費用對收入比率的攤薄，以及存貨偏低惜售帶來的較高毛利率，有比較明顯的階段性特徵。

自2014年以來，中國運動產品市場整體明顯改善，在很大程度上得益於週期性因素的支持，包括整體市場存貨週期的轉換，以及消費者對於運動風格的進一步偏好。但在更深的層次，中國消費者運動參與程度的不斷提高，支撐了對於優質運動產品的真實需求，將在較長期間內持續增長。

集團整體業務結構的變化

由於鞋類業務和運動、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。2015／16財年上半年，運動、服飾業務的銷售收入增長相對較快，佔比進一步提高，由去年同期的44.1%上升至49.2%。

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、服飾業務的店舖格式與位置亦有別於鞋類店舖，一般而言在百貨商場所處樓層較高、店舖面積較大、單店產出較高，因此商場特許經營費對收入比率相對偏低，工資對收入比率等指標也略低於鞋類業務。運動、服飾業務佔比提升，對於綜合利潤率指標會產生一定程度的負面影響，對於費用對收入比率、平均存貨周轉天數等指標則有一定程度的正面效應。

短期來看，由於消費者偏好的變化和風格週期的交替，兩個業務板塊可能呈現不同的漲落態勢，其各自業務佔比也會出現一定起伏波動。但從長期來看，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，預計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

2015／16財年上半年，本集團實際所得稅稅率為27.8%，較去年同期有所降低。其主要原因是，去年同期本公司在中國大陸的附屬公司向境外母公司宣派或分派股息較多，相應增加了扣繳稅的繳納。

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為16.5%。本公司中國大陸附屬公司向境外母公司宣派或分派股息時所涉及的股息扣繳稅稅率為5%。

按照當前業務結構和目標派息水平，本集團未來一段時間常態化的有效稅率應該保持在27%至28%附近水平。

存貨周轉

2015／16財年上半年，本集團綜合平均存貨周轉天數為146.7天，較去年同期的153.3天有所回落。期末存貨金額為人民幣7,016.4百萬元，與2014年8月31日的人民幣6,945.5百萬元基本持平。

鞋類業務的平均存貨周轉天數為247.9天，與去年同期的220.1天相比，有所上升。其主要原因，第一，期內同店銷售下滑，對存貨周轉造成負面影響。第二，本集團在訂貨、生產流程上有所調整，冬季貨品首單出貨時間略有提前，截至2015年8月底的製成品數量較歷史水平有所提高。

運動、服飾業務的平均存貨周轉天數為86.7天，與去年同期的106.4天相比，有所下降。其主要原因是，期內同店銷售增長強勁，超過之前預期。運動、服飾業務，與本集團自有鞋類業務不同，一般補貨所需時間相對較長。

總而言之，鞋類業務和運動、服飾業務的存貨水平仍然處於合理區間。本集團在營運過程中，一直在積極採取措施，對於貨品結構和存貨數量進行適時調整。

首席執行官報告書

服裝新業務開展情況

本集團與巴羅克合作開發的中國市場服裝業務，在去年實現業務銜接整合的基礎上，今年進一步取得可喜進展。首先，跨區域拓展繼續鋪開和深化，目前已經進入二十多個城市，不僅覆蓋了西安、成都這樣的中西部二線城市，而且下沉到無錫、溫州這樣的沿海三線城市。渠道模式進一步多元化，涵蓋了購物中心、百貨商場、奧特萊斯以及電商渠道。其次，經營質量繼續提升，在2015年時尚鞋服行業整體低迷的環境中，仍然取得同店銷售雙位數增長，主要績效指標持續改善，盈利能力明顯增強。再者，團隊建設有序進行，不僅在零售管理、業務拓展方面加強了力量，在供應鏈、商品企劃等方面也在逐步培養技能和人才，團隊合作氛圍濃厚、士氣十分高昂。

未來一、兩年時間，服裝業務的重點主要在於市場拓展，進一步加大市場覆蓋力度。維護主要品牌的市場地位，大力提升副品牌經營質量，積極引入巴羅克於日本市場運作比較成功的新品牌。與此同時，努力培養本土化貨品組織、研發設計團隊，積極改善供應鏈模式，降低成本，進一步提高供應鏈的反應速度。

作為一家時尚零售公司，本集團有較強的市場拓展能力和全國性的零售管理平台，基於此等核心資源，本集團對於服裝領域的戰略合作機會，保持比較開放的態度。在優勢互補、互惠互利的的前提下，本集團十分願意和知名度高、研發能力強、供應鏈基礎好的國際品牌和本土品牌進行合作，共同開發中國市場。

展望

本集團鞋類業務目前增長乏力的困境，與渠道環境的變化和消費者行為的轉變息息相關。時尚鞋服類產品的消費行為，具有比較明顯的偶發式特徵，與目的式消費有很大差異。在傳統的消費場景中，時尚鞋服類品牌一般聚集在消費者經常閒逛的場所，主要是位置較好、客流集中的百貨商場。近年來，隨著大量購物中心和商業綜合體物業建成使用，對於百貨商場形成嚴重分流，影響了偶發式消費品類的銷售。與此同時，電子商務和移動互聯工具的迅速流行，使得消費者行為更具目的性，減少了目的性不強的閒逛行為，相對有利於目的式消費品類，而對於偶發式消費品類不利。

為重新建立與目標客戶群的交互機會、增強與客戶的實質性聯繫，本集團正在積極採用信息科技，借助多個平台進行品牌營銷；在整合客戶數據的基礎上，力爭實現一對一的個性化推介和服務；同時依託每一家實體店鋪，建立虛擬微店，實現線上線下服務的無縫銜接。

當然，與客戶的交流溝通本身，並不代表交易的達成。在此基礎上，必須提供滿足個體需求的、有說服力的產品，才有可能完成交易轉化。在這個方面，我們需要向國際領先運動品牌學習，他們不僅在品牌建設、代言營銷等方面有眾多可取之處，而且在科技應用、產品研發方面投入很大，產品本身具備強大競爭力，不僅僅單純滿足顧客的現有需求，甚至在很多時候塑造和發掘了潛在的需求。本集團鞋類業務一向採用的需求拉動的補貨機制，有必要進一步完善調整，不僅僅被動式地滿足客戶已經表達的需求，而且需要在產品研發、科技、品質方面銳意改進，盡力引導和塑造潛在需求。

對於中國經濟和零售市場，業內多持謹慎態度，悲觀論調也不少見，認為漫漫寒冬即將開始。本人相信，當前增長乏力的局面，只是暫時的困難，不會長期持續。中國的城市化進程還遠未結束，有機會支持至少十年的經濟增長。一個十三億人口的大國，眾多富有商業精神的個體，決定了這個經濟體的潛在活力不容低估。

四、五年前，本集團的運動、服飾業務也曾面臨持續的壓力和困境，我們的團隊並未喪失信心，一直兢兢業業，以飽滿的激情，積極進行業務的調整。經過幾年的努力，不僅重新迎來業務增長、效益提升，而且在過程中實現了市場份額的提高，鞏固了市場地位。今天，我們的鞋類業務同樣面臨暫時的瓶頸和困境。本人認為，只要全體同事堅定信心，繼續保持勤奮、創新的精神，就一定可以克服困難，迎來轉機，並在該等過程中實現能力的提升，為長期可持續發展打下堅實基礎。

首席執行官兼執行董事
盛百椒

2015年10月26日

管理層討論及分析

財務回顧

本集團持續受惠於穩定增長。截至2015年8月31日止六個月，本集團的收入及經營溢利分別為人民幣19,359.6百萬元及人民幣2,839.7百萬元，較去年同期分別增長4.3%及4.0%。本公司權益持有人於回顧期間應佔溢利為人民幣2,158.1百萬元，較去年同期上升3.9%。

收入

本集團的收入由截至2014年8月31日止六個月的人民幣18,556.1百萬元，增長4.3%至截至2015年8月31日止六個月的人民幣19,359.6百萬元。鞋類業務的收入由截至2014年8月31日止六個月的人民幣10,355.0百萬元，下降5.0%至截至2015年8月31日止六個月的人民幣9,835.7百萬元，主要原因是同店銷售下降。運動、服飾業務的收入由截至2014年8月31日止六個月的人民幣8,201.1百萬元，增長16.1%至截至2015年8月31日止六個月的人民幣9,523.9百萬元。運動、服飾業務增速較快的原因，主要是由於同店銷售增長較快。

	截至8月31日止六個月				增長率
	2015年		2014年		
	收入	佔收入%	收入	佔收入%	
鞋類					
自有品牌	8,761.7	45.3%	9,340.6	50.4%	(6.2%)
代理品牌	934.3	4.8%	847.8	4.6%	10.2%
國際貿易	139.7	0.7%	166.6	0.9%	(16.1%)
小計	9,835.7	50.8%	10,355.0	55.9%	(5.0%)
運動、服飾					
一線運動品牌*	8,309.6	42.9%	7,226.4	38.9%	15.0%
二線運動品牌*	879.9	4.6%	787.3	4.2%	11.8%
其他運動、服飾業務	334.4	1.7%	187.4	1.0%	78.4%
小計	9,523.9	49.2%	8,201.1	44.1%	16.1%
總計	19,359.6	100.0%	18,556.1	100.0%	4.3%

單位：人民幣百萬元

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

盈利能力

由於本集團業務的持續增長，經營溢利增長4.0%至截至2015年8月31日止六個月的人民幣2,839.7百萬元。本公司的權益持有人應佔溢利上升3.9%至截至2015年8月31日止六個月的人民幣2,158.1百萬元。

	截至8月31日止六個月					
	2015年		2014年		增長率	
	鞋類	運動、服飾	鞋類	運動、服飾	鞋類	運動、服飾
收入	9,835.7	9,523.9	10,355.0	8,201.1	(5.0%)	16.1%
銷售成本	(3,119.8)	(5,263.6)	(3,346.5)	(4,766.5)	(6.8%)	10.4%
毛利	6,715.9	4,260.3	7,008.5	3,434.6	(4.2%)	24.0%
毛利率	68.3%	44.7%	67.7%	41.9%		

單位：人民幣百萬元

銷售成本由截至2014年8月31日止六個月的人民幣8,113.0百萬元，增長3.3%至截至2015年8月31日止六個月的人民幣8,383.4百萬元。本集團鞋類分部的毛利由截至2014年8月31日止六個月的人民幣7,008.5百萬元，下降4.2%至截至2015年8月31日止六個月的人民幣6,715.9百萬元；而運動、服飾分部的毛利由截至2014年8月31日止六個月的人民幣3,434.6百萬元，增長24.0%至截至2015年8月31日止六個月的人民幣4,260.3百萬元。

於回顧期間，鞋類業務及運動、服飾業務的毛利率分別為68.3%及44.7%。鞋類業務的毛利率，與截至2014年8月31日止六個月相比，略有提升。該等提升，並非由於本集團刻意提高銷售價格，而是由於渠道商、零售商在目前消費意願不強、客流偏弱的環境下，共同選擇降低促銷力度的結果。運動、服飾業務的毛利率，較去年同期大幅上升。其主要原因，是運動、服飾業務銷售表現強勁，持續超過預期，本集團存貨一直處於偏緊狀態，零售折扣率明顯改善，處於較高水平。平均成交單價較去年同期上升明顯。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，因此，運動、服飾業務相對收入佔比的提升對整體毛利率有負面影響，但由於鞋類業務的毛利率和去年同期相比略有提升，而運動、服飾業務的毛利率較去年同期則大幅上升，抵消了此等負面影響，因此本集團整體毛利率由截至2014年8月31日止六個月的56.3%，稍為上升至截至2015年8月31日止六個月的56.7%。

管理層討論及分析

截至2015年8月31日止六個月的銷售及分銷開支為人民幣6,615.7百萬元（截至2014年8月31日止六個月：人民幣6,360.0百萬元），其開支主要包括商場特許經營費用及租金開支、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。按百分比計，銷售及分銷開支對收入比率為34.2%（截至2014年8月31日止六個月：34.3%）。鞋類業務的銷售及分銷開支對收入比率，和去年同期相比有所上升。主要原因，在於鞋類業務同店銷售出現下滑，有關費用，特別是工資及社保這樣的固定費用，難以有效得到消化，費用對收入比率有所上升。租金、商場特許經營費等費用，多屬可變成本，費用對收入比率水平基本穩定。而運動、服飾業務的銷售及分銷開支對收入比率與去年同期相比略有下降，原因在於同店銷售增長較快，抵消甚至攤薄了有關費用的上升。

截至2015年8月31日止六個月的一般及行政開支為人民幣1,701.2百萬元（截至2014年8月31日止六個月：人民幣1,549.0百萬元），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，一般及行政開支對收入比率為8.8%（截至2014年8月31日止六個月：8.3%）。鞋類業務的一般及行政開支對收入比率，和去年同期相比有所提升。主要原因是在於鞋類銷售規模下滑、同店銷售下降帶來的負面經營槓桿作用。運動、服飾業務的一般及行政開支對收入比率與去年同期相比基本持平。

利息收入由截至2014年8月31日止六個月的人民幣251.3百萬元下降至截至2015年8月31日止六個月的人民幣228.1百萬元，主要原因是於回顧期間本集團存款佔比較重的銀行結構存款的存款利率有所下降。

利息開支由截至2014年8月31日止六個月的人民幣17.8百萬元上升至截至2015年8月31日止六個月的人民幣28.4百萬元。雖然於回顧期間本集團的平均銀行借款利率有所下降，但截至2015年8月31日止六個月期間的平均銀行借款結餘較高，以致利息開支有所增加。

截至2015年8月31日止六個月，人民幣兌港元有所貶值，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虧損人民幣65.8百萬元（截至2014年8月31日止六個月：人民幣8.8百萬元）。

截至2015年8月31日止六個月的所得稅開支為人民幣832.8百萬元（截至2014年8月31日止六個月：人民幣883.9百萬元）。實際所得稅稅率由截至2014年8月31日止六個月的29.9%下降2.1個百分點，至截至2015年8月31日止六個月的27.8%。其主要原因是，去年同期本公司在中國境內的附屬公司向境外母公司宣派或分派股息較多，相應增加了扣繳稅的繳納。本集團在中國大陸的鞋類業務和運動、服飾業務的所得稅稅率約為25%。香港地區業務的所得稅稅率為16.5%。

其他收入

截至2015年8月31日止六個月的其他收入主要包括政府補貼及租金收入，為人民幣193.3百萬元（截至2014年8月31日止六個月：人民幣205.1百萬元）。

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、土地使用權及無形資產所支付的款項和按金。截至2015年8月31日止六個月，總資本開支為人民幣518.2百萬元（截至2014年8月31日止六個月：人民幣573.8百萬元）。

流動資金及財務資源

本集團的財務狀況保持穩健。於2015年8月31日，本集團的淨營運資金為人民幣14,649.6百萬元，較2015年2月28日上升7.9%，即上升了人民幣1,078.2百萬元。於2015年8月31日，本集團的負債資產比率為11.3%（2015年2月28日：8.2%）（負債資產比率是採用以下公式計算：借貸總額／資產總值）。於2015年8月31日，本集團的流動比率為2.7倍（2015年2月28日：2.9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，經營產生的現金淨額由截至2014年8月31日止六個月的人民幣3,281.8百萬元，上升人民幣806.8百萬元至截至2015年8月31日止六個月的人民幣4,088.6百萬元。

截至2015年8月31日止六個月，投資活動所用的現金淨額為人民幣2,810.0百萬元（截至2014年8月31日止六個月：人民幣1,887.6百萬元）。於回顧期間，本集團分別投資人民幣1,385.2百萬元、人民幣1,104.7百萬元及人民幣518.2百萬元於淨增加超過三個月的定期存款、建立銀行結構存款淨額及支付購買物業、廠房及設備（包括店舖裝修）、土地使用權及無形資產的款項和按金，惟部份因已收利息人民幣186.6百萬元所抵銷。

於回顧期間，融資活動所用的現金淨額為人民幣440.1百萬元（截至2014年8月31日止六個月：人民幣2,710.8百萬元），乃主要是本集團於回顧期內派付2014／15年末期股息人民幣1,602.5百萬元，惟部份因借款所得淨額人民幣1,190.8百萬元所抵銷。

於2015年8月31日，本集團持有銀行存款及現金、銀行結構存款和超過三個月的定期存款共人民幣11,333.0百萬元（2015年2月28日：人民幣8,916.0百萬元），扣減短期借款人民幣3,905.9百萬元（2015年2月28日：人民幣2,658.2百萬元）後，尚有淨現金人民幣7,427.1百萬元（2015年2月28日：人民幣6,257.8百萬元）。

管理層討論及分析

資產抵押

於2015年8月31日，人民幣215.0百萬元（2015年2月28日：無）的銀行結構存款已為相等金額的其他短期借款作抵押。除此之外，本集團未有就任何可動用銀行信貸而抵押其任何其他資產，如物業、廠房及設備、土地使用權和投資物業（2015年2月28日：無）。

或然負債

於2015年8月31日，本集團概無任何重大或然負債。

人力資源

於2015年8月31日，本集團聘用合共123,500名員工（2015年2月28日：115,657名員工）。截至2015年8月31日止六個月的員工成本總額為人民幣3,367.9百萬元（截至2014年8月31日止六個月：人民幣3,046.1百萬元），佔本集團收入17.4%（截至2014年8月31日止六個月：16.4%）。本集團為其員工提供具競爭力的薪酬組合，包括強制性退休基金、保險及醫療福利。此外，本集團亦會按本集團業績及個別員工表現向合資格員工發放酌情花紅及授予獎勵股份。本集團亦投入資源為管理人員和僱員提供持續教育及培訓，旨在不斷改善他們的技術及知識水平。

中期股息

本公司董事會（「董事會」）決議宣派截至2015年8月31日止六個月的中期股息每股普通股人民幣16.0分（2014／15年中期股息：人民幣15.0分；2014／15年特別股息：人民幣25.0分），合共人民幣1,349.5百萬元（2014／15年中期股息：合共人民幣1,265.1百萬元；2014／15年特別股息：合共人民幣2,108.6百萬元）。中期股息將於2015年11月27日（星期五）前後派付予2015年11月12日（星期四）名列本公司股東名冊上的股東。

以港元派付股息的實際兌換率是以香港銀行公會於2015年10月26日（星期一）所報人民幣兌換港元的離岸電匯買入價（人民幣1.00元＝1.1994港元）折算。該日為董事會宣派中期股息。因此，本公司中期股息為每股普通股19.19港仙。

暫停辦理股份過戶登記手續

中期股息將於2015年11月27日（星期五）前後派付予2015年11月12日（星期四）名列本公司股東名冊上的股東。本公司將由2015年11月10日（星期二）至2015年11月12日（星期四）（首尾兩日包括在內）期間暫停接受登記，上述期間內不會辦理任何股份過戶手續。為符合資格領取上述的中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於2015年11月9日（星期一）下午四時三十分之前，一併交回本公司的股份過戶登記處香港分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。



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26至51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2015年8月31日的簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的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序。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，2015年10月26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2015年8月31日止六個月

		未經審核	
		截至8月31日止六個月	
	附註	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
收入	4	19,359.6	18,556.1
銷售成本		(8,383.4)	(8,113.0)
毛利		10,976.2	10,443.1
銷售及分銷開支		(6,615.7)	(6,360.0)
一般及行政開支		(1,701.2)	(1,549.0)
其他收入	5	193.3	205.1
其他開支		(12.9)	(10.0)
經營溢利	6	2,839.7	2,729.2
融資收入		228.1	251.3
融資成本		(94.2)	(26.6)
融資收入，淨額	7	133.9	224.7
分佔聯營公司及合營公司業績		22.6	2.9
除所得稅前溢利		2,996.2	2,956.8
所得稅開支	8	(832.8)	(883.9)
期內溢利		2,163.4	2,072.9
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		2,158.1	2,077.9
非控制性權益		5.3	(5.0)
		2,163.4	2,072.9
本公司權益持有人於期內應佔每股盈利	9	人民幣分	人民幣分
— 基本		26.38	24.90
— 攤薄		25.59	24.56

第32至51頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的一部份。

期內應支付予本公司權益持有人之股息詳情載列於附註10。

簡明綜合全面收益表

截至2015年8月31日止六個月

27

	未經審核	
	截至8月31日止六個月	
	2015年	2014年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期內溢利	2,163.4	2,072.9
其他全面(虧損)/收益		
日後可能重新分類為收益表之項目：		
匯兌差額	(55.8)	3.7
期內其他全面(虧損)/收益	(55.8)	3.7
期內全面收益總額	2,107.6	2,076.6
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	2,102.3	2,081.6
非控制性權益	5.3	(5.0)
	2,107.6	2,076.6

第32至51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2015年8月31日

		未經審核 於2015年 8月31日 人民幣百萬元	經審核 於2015年 2月28日 人民幣百萬元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	4,176.6	4,141.5
土地使用權	11	1,542.5	1,557.8
投資物業	11	314.1	317.1
無形資產	11	3,775.0	3,812.2
於聯營公司及合營公司權益		651.4	633.1
長期按金、預付款項及其他資產	12	383.4	368.4
遞延所得稅資產		451.2	442.5
銀行結構存款	13	—	530.0
		11,294.2	11,802.6
流動資產			
存貨		7,016.4	6,349.4
應收貿易賬款	14	3,491.3	4,798.2
按金、預付款項及其他應收款項	12	1,281.2	1,200.3
銀行結構存款	13	7,332.5	5,658.3
超過三個月的定期存款	13	1,405.2	20.0
銀行存款及現金	13	2,595.3	2,707.7
		23,121.9	20,733.9
資產總值		34,416.1	32,536.5

第32至51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2015年8月31日

29

		未經審核 於2015年 8月31日 人民幣百萬元	經審核 於2015年 2月28日 人民幣百萬元
	附註		
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	17	83.1	83.1
股份溢價	17	9,214.1	9,214.1
儲備		16,202.5	15,626.0
		25,499.7	24,923.2
非控制性權益		204.2	198.9
權益總值		25,703.9	25,122.1
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		186.0	195.2
遞延收入		53.9	56.7
		239.9	251.9
流動負債			
應付貿易賬款	15	1,352.6	1,012.5
其他應付款項、應計費用及其他負債		1,707.4	1,881.1
短期借款	16	3,905.9	2,658.2
即期所得稅負債		1,506.4	1,610.7
		8,472.3	7,162.5
負債總值		8,712.2	7,414.4
權益及負債總值		34,416.1	32,536.5
流動資產淨值		14,649.6	13,571.4
總資產減流動負債		25,943.8	25,374.0

第32至51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2015年8月31日止六個月

未經審核												
本公司權益持有人應佔股本及儲備												
	股份獎勵計劃			以股份支付		資本					非控制性	
	股本	股份溢價	持有之股份	之補償儲備	合併儲備	法定儲備	贖回儲備	匯兌儲備	保留溢利	小計	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	人民幣百萬元	人民幣百萬元
	(附註17)	(附註17)	(附註17)	(附註18)								
截至2015年8月31日止六個月												
於2015年3月1日	83.1	9,214.1	(1,716.1)	153.3	3.5	1,209.0	0.1	(189.5)	16,165.7	24,923.2	198.9	25,122.1
全面收益：												
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	2,158.1	2,158.1	5.3	2,163.4
其他全面虧損：												
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(55.8)	-	(55.8)	-	(55.8)
期內全面(虧損)/收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(55.8)	2,158.1	2,102.3	5.3	2,107.6
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,602.5)	(1,602.5)	-	(1,602.5)
僱員股份獎勵計劃												
一僱員提供服務之價值	-	-	-	76.7	-	-	-	-	-	76.7	-	76.7
撥入儲備	-	-	-	-	-	85.0	-	-	(85.0)	-	-	-
	-	-	-	76.7	-	85.0	-	-	(1,687.5)	(1,525.8)	-	(1,525.8)
於2015年8月31日	83.1	9,214.1	(1,716.1)	230.0	3.5	1,294.0	0.1	(245.3)	16,636.3	25,499.7	204.2	25,703.9
截至2014年8月31日止六個月												
於2014年3月1日	83.1	9,214.1	-	-	3.5	1,088.3	0.1	(108.2)	15,908.3	26,189.2	146.1	26,335.3
全面收益/(虧損)：												
期內溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,077.9	2,077.9	(5.0)	2,072.9
其他全面收益：												
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	3.7	-	3.7	-	3.7
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	-	3.7	2,077.9	2,081.6	(5.0)	2,076.6
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,012.1)	(1,012.1)	-	(1,012.1)
僱員股份獎勵計劃												
一僱員提供服務之價值	-	-	-	38.5	-	-	-	-	-	38.5	-	38.5
一股份獎勵計劃持有之價值	-	-	(1,545.0)	-	-	-	-	-	-	(1,545.0)	-	(1,545.0)
非控制性權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.1	49.1
撥入儲備	-	-	-	-	-	23.9	-	-	(23.9)	-	-	-
	-	-	(1,545.0)	38.5	-	23.9	-	-	(1,036.0)	(2,518.6)	49.1	(2,469.5)
於2014年8月31日	83.1	9,214.1	(1,545.0)	38.5	3.5	1,112.2	0.1	(104.5)	16,950.2	25,752.2	190.2	25,942.4

第32至51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2015年8月31日止六個月

31

	附註	未經審核	
		截至8月31日止六個月	
		2015年	2014年
		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		4,088.6	3,281.8
支付所得稅		(955.0)	(771.3)
經營業務所產生的現金淨額		3,133.6	2,510.5
投資活動所產生的現金流量			
於收購附屬公司時所收購的現金		—	37.6
購買物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產			
支付款項和按金		(518.2)	(573.8)
出售物業、廠房及設備和土地使用權所得款項		11.5	5.3
建立銀行結構存款		(9,913.0)	(13,799.3)
銀行結構存款到期所得款項		8,808.3	12,504.7
超過三個月的定期存款增加		(1,385.2)	(242.5)
已收利息		186.6	180.4
投資活動所用的現金淨額		(2,810.0)	(1,887.6)
融資活動所產生的現金流量			
已付股息		(1,602.5)	(1,012.1)
已付利息		(28.4)	(17.8)
非控制性權益注資		—	49.1
借款所得款項		3,667.8	2,707.2
償還借款		(2,477.0)	(2,892.2)
購買股份獎勵計劃持有之股份支付款項		—	(1,545.0)
融資活動所用的現金淨額		(440.1)	(2,710.8)
現金及現金等價物的減少淨額		(116.5)	(2,087.9)
於期初的現金及現金等價物		2,730.7	3,705.0
現金及現金等價物匯兌收益		2.1	0.1
於期末的現金及現金等價物	13(d)	2,616.3	1,617.2

第32至51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2015年8月31日止六個月的簡明綜合中期財務資料未經審核，並已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2015年10月26日由董事會批准刊發。

2 編製基準及會計政策

此等截至2015年8月31日止六個月的簡明綜合中期財務資料乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製，並且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2015年2月28日止年度綜合財務報表一併閱覽。

編製中期財務資料需要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2015年2月28日止年度綜合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2015年2月28日止年度綜合財務報表所採用的為一致。

2 編製基準及會計政策 (續)

(a) 採用準則之修訂的影響

下列準則之修訂是必須於2015年3月1日或之後開始的會計年度內應用。採納該等準則之修訂並無對本集團業績及財務狀況構成重大影響。

國際會計準則第19號(2011年)(修訂本)	界定供款計劃：僱員供款
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則2010至2012年度週期及2011至2013年度週期之改善

(b) 已頒佈但尚未生效的新準則及準則之修訂

下列新準則及準則之修訂已頒佈，但於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2012至2014年度週期之改善 ⁽¹⁾
國際會計準則第1號(修訂本)	主動披露 ⁽¹⁾
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)	可接納折舊及攤銷方法之分類 ⁽¹⁾
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物 ⁽¹⁾
國際會計準則第27號(2011年)(修訂本)	單獨財務報表的權益法 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第9號(2014年)	金融工具 ⁽²⁾
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號、國際會計準則第28號(2011年)(修訂本)	投資性主體：合併例外的應用 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或貢獻 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購於合營業務之權益之會計法 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第15號	與客戶合約之收入 ⁽²⁾

⁽¹⁾ 於2016年3月1日開始之年度期間對本集團生效。

⁽²⁾ 於2018年3月1日開始之年度期間對本集團生效。

管理層尚在評估採納上述新準則及準則之修訂之影響，惟目前尚未能確定該等新準則及準則之修訂是否會對本集團業績及財務狀況造成重大影響。

(c) 所得稅

中期期間的所得稅乃按照預期年度總盈利適用的稅率累計。

簡明綜合中期財務資料附註

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、公允價值利率風險及現金流量利率風險）、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2015年2月28日止的年度綜合財務報表一併閱讀。

自2015年2月28日以來的風險管理政策並無任何變動。

於2015年8月31日及2015年2月28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。

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業績、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中的以一致的方式計量。

呈報分部的資產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、超過三個月的定期存款、銀行結構存款及其他總部資產（包括部份總部的物業、廠房及設備和銀行存款及現金）。呈報分部的負債不包括即期及遞延所得稅負債、短期借款及其他總部負債。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

35

4 分部資料(續)

	截至2015年8月31日止六個月				
	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
收入					
貨品銷售	9,835.7	9,413.5	19,249.2	–	19,249.2
來自特許經銷銷售的佣金	–	110.4	110.4	–	110.4
	<u>9,835.7</u>	<u>9,523.9</u>	<u>19,359.6</u>	<u>–</u>	<u>19,359.6</u>
呈報分部之業績	<u>1,899.7</u>	<u>1,001.4</u>	<u>2,901.1</u>	<u>–</u>	<u>2,901.1</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					2,901.1
無形資產攤銷					(46.2)
未分配收入					22.3
未分配開支					(37.5)
經營溢利					2,839.7
融資收入					228.1
融資成本					(94.2)
分佔聯營公司及合營公司業績					22.6
除所得稅前溢利					2,996.2
所得稅開支					(832.8)
期內溢利					<u>2,163.4</u>
其他分部資料					
物業、廠房及設備折舊	299.1	140.2	439.3	18.4	457.7
土地使用權攤銷	3.2	2.8	6.0	8.0	14.0
投資物業折舊	–	–	–	4.1	4.1
無形資產攤銷	27.1	19.1	46.2	–	46.2
出售物業、廠房及設備和 土地使用權的虧損	0.4	0.5	0.9	–	0.9
物業、廠房及設備沖銷	9.9	2.9	12.8	–	12.8
存貨減值虧損	0.3	7.8	8.1	–	8.1
以股份支付僱員之補償費用	42.2	34.5	76.7	–	76.7
添置非流動資產	<u>236.8</u>	<u>149.7</u>	<u>386.5</u>	<u>131.7</u>	<u>518.2</u>

簡明綜合中期財務資料附註

4 分部資料(續)

	截至2014年8月31日止六個月				
	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
收入					
貨品銷售	10,355.0	8,100.2	18,455.2	–	18,455.2
來自特許經銷銷售的佣金	–	100.9	100.9	–	100.9
	<u>10,355.0</u>	<u>8,201.1</u>	<u>18,556.1</u>	<u>–</u>	<u>18,556.1</u>
呈報分部之業績	<u>2,170.8</u>	<u>609.4</u>	<u>2,780.2</u>	<u>–</u>	<u>2,780.2</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					2,780.2
無形資產攤銷					(43.0)
未分配收入					20.8
未分配開支					(28.8)
經營溢利					<u>2,729.2</u>
融資收入					251.3
融資成本					(26.6)
分佔聯營公司及合營公司業績					2.9
除所得稅前溢利					<u>2,956.8</u>
所得稅開支					(883.9)
期內溢利					<u><u>2,072.9</u></u>
其他分部資料					
物業、廠房及設備折舊	301.6	156.6	458.2	14.7	472.9
土地使用權攤銷	3.2	2.8	6.0	7.9	13.9
投資物業折舊	–	–	–	4.1	4.1
無形資產攤銷	24.1	18.9	43.0	–	43.0
出售物業、廠房及設備的 虧損	1.0	0.3	1.3	–	1.3
物業、廠房及設備沖銷	2.5	0.4	2.9	–	2.9
以股份支付僱員之補償費用	21.0	17.5	38.5	–	38.5
添置非流動資產(不包括 收購附屬公司)	<u>438.0</u>	<u>99.6</u>	<u>537.6</u>	<u>36.2</u>	<u>573.8</u>

簡明綜合中期財務資料附註

37

4 分部資料(續)

	於2015年8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	12,561.1	6,158.1	18,719.2	–	18,719.2
商譽	1,909.6	1,020.6	2,930.2	–	2,930.2
其他無形資產	631.9	212.6	844.5	0.3	844.8
分部間對銷	(987.0)	–	(987.0)	–	(987.0)
	14,115.6	7,391.3	21,506.9	0.3	21,507.2
投資物業	–	–	–	314.1	314.1
超過三個月的定期存款	–	–	–	1,405.2	1,405.2
銀行結構存款	–	–	–	7,332.5	7,332.5
遞延所得稅資產	–	–	–	451.2	451.2
於聯營公司及合營公司權益	–	–	–	651.4	651.4
其他總部資產	–	–	–	2,754.5	2,754.5
簡明綜合資產負債表的					
資產總值	14,115.6	7,391.3	21,506.9	12,909.2	34,416.1
分部負債	2,007.8	2,048.5	4,056.3	–	4,056.3
分部間對銷	–	(987.0)	(987.0)	–	(987.0)
	2,007.8	1,061.5	3,069.3	–	3,069.3
短期借款	–	–	–	3,905.9	3,905.9
即期所得稅負債	–	–	–	1,506.4	1,506.4
遞延所得稅負債	–	–	–	186.0	186.0
其他總部負債	–	–	–	44.6	44.6
簡明綜合資產負債表的					
負債總值	2,007.8	1,061.5	3,069.3	5,642.9	8,712.2

簡明綜合中期財務資料附註

4 分部資料(續)

	於2015年2月28日				
	鞋類及	運動、服飾	呈報分部		
	鞋類產品	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
分部資產	13,829.4	7,206.0	21,035.4	–	21,035.4
商譽	1,909.6	1,020.6	2,930.2	–	2,930.2
其他無形資產	650.0	232.0	882.0	–	882.0
分部間對銷	(2,052.8)	–	(2,052.8)	–	(2,052.8)
	14,336.2	8,458.6	22,794.8	–	22,794.8
投資物業	–	–	–	317.1	317.1
超過三個月的定期存款	–	–	–	20.0	20.0
銀行結構存款	–	–	–	6,188.3	6,188.3
遞延所得稅資產	–	–	–	442.5	442.5
於聯營公司及合營公司權益	–	–	–	633.1	633.1
其他總部資產	–	–	–	2,140.7	2,140.7
簡明綜合資產負債表的					
資產總值	14,336.2	8,458.6	22,794.8	9,741.7	32,536.5
分部負債	1,934.6	3,046.2	4,980.8	–	4,980.8
分部間對銷	–	(2,052.8)	(2,052.8)	–	(2,052.8)
	1,934.6	993.4	2,928.0	–	2,928.0
短期借款	–	–	–	2,658.2	2,658.2
即期所得稅負債	–	–	–	1,610.7	1,610.7
遞延所得稅負債	–	–	–	195.2	195.2
其他總部負債	–	–	–	22.3	22.3
簡明綜合資產負債表的					
負債總值	1,934.6	993.4	2,928.0	4,486.4	7,414.4

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8月31日止六個月	
	2015年	2014年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
收入		
中國	18,733.6	17,882.2
香港及澳門	486.3	507.3
其他地區	139.7	166.6
	<u>19,359.6</u>	<u>18,556.1</u>

本集團按資產所在地劃分的非流動資產(遞延所得稅資產及銀行結構存款除外)分析如下：

	中國	香港及澳門	其他地區	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
於2015年8月31日				
非流動資產				
物業、廠房及設備	3,870.7	305.9	—	4,176.6
土地使用權	1,542.5	—	—	1,542.5
投資物業	267.8	46.3	—	314.1
無形資產	3,703.2	71.8	—	3,775.0
於聯營公司及合營公司權益	115.6	—	535.8	651.4
長期按金、預付款項及其他				
資產	<u>301.1</u>	<u>46.6</u>	<u>35.7</u>	<u>383.4</u>

於2015年2月28日

非流動資產				
物業、廠房及設備	3,833.2	308.3	—	4,141.5
土地使用權	1,557.8	—	—	1,557.8
投資物業	271.0	46.1	—	317.1
無形資產	3,740.4	71.8	—	3,812.2
於聯營公司及合營公司權益	114.4	—	518.7	633.1
長期按金、預付款項及其他				
資產	<u>287.1</u>	<u>45.6</u>	<u>35.7</u>	<u>368.4</u>

簡明綜合中期財務資料附註

5 其他收入

	截至8月31日止六個月	
	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
租金收入	22.3	20.8
政府補貼(附註)	171.0	184.3
	<u>193.3</u>	<u>205.1</u>

附註：政府補貼包括收取中國各地方政府的補貼。

6 經營溢利

經營溢利已扣除下列項目：

	截至8月31日止六個月	
	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
確認為開支並計入銷售成本的存貨成本	8,373.3	8,112.0
物業、廠房及設備折舊	457.7	472.9
土地使用權攤銷	14.0	13.9
投資物業折舊	4.1	4.1
無形資產攤銷	46.2	43.0
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)	3,727.3	3,746.0
員工成本(包括董事酬金)	3,367.9	3,046.1
出售物業、廠房及設備和土地使用權的虧損	0.9	1.3
物業、廠房及設備沖銷	12.8	2.9
存貨減值虧損	8.1	—

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8月31日止六個月	
	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
銀行存款之利息收入	21.4	15.7
銀行結構存款之利息收入	206.7	235.6
	<u>228.1</u>	<u>251.3</u>
短期銀行借款的利息開支	(28.4)	(17.8)
匯兌虧損淨額	(65.8)	(8.8)
	<u>(94.2)</u>	<u>(26.6)</u>
融資收入，淨額	<u>133.9</u>	<u>224.7</u>

8 所得稅開支

	截至8月31日止六個月	
	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
即期所得稅		
—中國企業所得稅	854.1	845.1
—香港利得稅	2.1	5.1
—澳門所得稅	1.6	3.1
過往年度(超額撥備)/撥備不足		
—中國企業所得稅	(7.8)	(1.0)
—香港利得稅	0.7	0.3
遞延所得稅	(17.9)	31.3
	<u>832.8</u>	<u>883.9</u>

於期內，大部分本公司於中國成立的附屬公司按中國企業所得稅稅率25%（截至2014年8月31日止六個月：25%）納稅，除了若干附屬公司按優惠稅率15%（截至2014年8月31日止六個月：15%）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2014年8月31日止六個月：16.5%）及澳門的適用稅率計算作撥備。

簡明綜合中期財務資料附註

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8月31日止六個月	
		2015年	2014年
本公司權益持有人於期內應佔溢利	人民幣百萬元	2,158.1	2,077.9
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	千股	8,181,233	8,346,355
每股基本盈利	人民幣分	26.38	24.90

攤薄

本公司授出的獎勵股份(附註18)對每股盈利具有潛在攤薄影響。每股攤薄盈利乃根據已發行普通股的經調整加權平均數計算，並假設已兌換本公司授出之獎勵股份而產生的所有潛在具攤薄作用的普通股。並無就期內盈利作出調整。

		截至8月31日止六個月	
		2015年	2014年
本公司權益持有人於期內應佔溢利	人民幣百萬元	2,158.1	2,077.9
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	千股	8,181,233	8,346,355
調整授出的獎勵股份	千股	253,000	115,500
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	千股	8,434,233	8,461,855
每股攤薄盈利	人民幣分	25.59	24.56

10 股息

- (a) 於2015年10月26日舉行的會議上，董事宣派截至2016年2月28日止年度的中期股息每股普通股人民幣16.0分（合共人民幣1,349.5百萬元）。該股息並不反映為中期財務資料的應付股息，但將反映為截至2016年2月28日止年度的保留溢利撥付。
- (b) 於2015年5月26日舉行的會議上，董事建議派付截至2015年2月28日止年度的末期股息每股普通股人民幣19.0分（合共人民幣1,602.5百萬元），並已於期內派付及已反映為截至2015年8月31日止六個月的保留溢利撥付。
- (c) 於2014年10月27日舉行的會議上，董事宣派截至2015年2月28日止年度的中期股息每股普通股人民幣15.0分（合共人民幣1,265.1百萬元）及特別股息每股普通股人民幣25.0分（合共人民幣2,108.6百萬元），並已派付及已反映為截至2015年2月28日止年度內的保留溢利撥付。

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			土地使用權		投資物業		商譽 其他無形資產		無形資產總計	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	人民幣百萬元
於2015年3月1日的賬面淨值	4,141.5	1,557.8	317.1	2,930.2	882.0	3,812.2	9,828.6				
添置	510.1	0.1	-	-	9.0	9.0	519.2				
折舊／攤銷	(457.7)	(14.0)	(4.1)	-	(46.2)	(46.2)	(522.0)				
出售／沖銷	(23.8)	(1.4)	-	-	-	-	(25.2)				
匯兌差額	6.5	-	1.1	-	-	-	7.6				
於2015年8月31日的賬面淨值	4,176.6	1,542.5	314.1	2,930.2	844.8	3,775.0	9,808.2				
於2014年3月1日的賬面淨值	3,691.1	1,557.0	324.5	2,730.9	738.4	3,469.3	9,041.9				
收購附屬公司	26.2	15.1	-	232.9	222.0	454.9	496.2				
添置	575.3	-	-	-	0.9	0.9	576.2				
折舊／攤銷	(472.9)	(13.9)	(4.1)	-	(43.0)	(43.0)	(533.9)				
出售／沖銷	(9.5)	-	-	-	-	-	(9.5)				
匯兌差額	1.0	-	0.1	-	-	-	1.1				
於2014年8月31日的賬面淨值	3,811.2	1,558.2	320.5	2,963.8	918.3	3,882.1	9,572.0				

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 按金、預付款項及其他應收款項

	於2015年 8月31日 人民幣百萬元	於2015年 2月28日 人民幣百萬元
非流動		
租賃按金及預付款項	228.6	212.5
資本開支預付款項	118.3	119.3
其他	36.5	36.6
	383.4	368.4
流動		
租賃按金及預付款項	769.6	754.2
增值稅應收款項	90.2	58.4
其他應收款項	144.4	133.3
其他預付款項	182.5	190.7
應收聯營公司(附註20)	0.5	1.7
應收合營公司(附註20)	94.0	62.0
	1,281.2	1,200.3

按金及其他應收款項的賬面值與其公平值相約。

13 銀行結構存款、超過三個月的定期存款和銀行存款及現金

(a) 銀行結構存款

本集團的銀行結構存款存放於中國的主要國有銀行及於中國設有營業點的國際銀行，並訂立固定到期日及固定利率或固定利息加浮動利率。於2015年8月31日，人民幣215.0百萬元（2015年2月28日：無）的銀行結構存款已為相等金額的其他短期借款作抵押（附註16）。

於2015年8月31日，本集團約90%（2015年2月28日：52%）的銀行結構存款將於六個月內到期，其中包括人民幣21.0百萬元（2015年2月28日：人民幣23.0百萬元）符合現金及現金等價物的定義。於2015年8月31日，本集團的銀行結構存款的加權平均實際年利率為5.69%（2015年2月28日：5.86%）。該等結餘乃以人民幣計值。

(b) 超過三個月的定期存款

於2015年8月31日，本集團超過三個月的定期存款的加權平均實際年利率為3.36%（2015年2月28日：3.30%）。該等結餘乃以人民幣計值。

13 銀行結構存款、超過三個月的定期存款和銀行存款及現金 (續)

(c) 銀行存款及現金

	於2015年 8月31日 人民幣百萬元	於2015年 2月28日 人民幣百萬元
銀行存款及現金	2,270.7	2,175.0
原定期限少於三個月的定期存款	324.6	532.7
	<u>2,595.3</u>	<u>2,707.7</u>
以下列貨幣計值：		
人民幣	2,021.4	2,532.3
港元	564.2	150.4
其他貨幣	9.7	25.0
	<u>2,595.3</u>	<u>2,707.7</u>

於2015年8月31日，本集團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2.50%（2015年2月28日：3.56%）。

銀行存款按銀行每日存款利率以浮動利率賺取利息。於中國存放並以人民幣計值的結餘兌換為外幣時須遵守中國政府頒佈的外匯管制規定及條例。

(d) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括：

	於2015年 8月31日 人民幣百萬元	於2015年 2月28日 人民幣百萬元
銀行存款及現金	2,595.3	2,707.7
銀行結構存款	21.0	23.0
	<u>2,616.3</u>	<u>2,730.7</u>

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計起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2015年8月31日，按發票日期計算應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於2015年 8月31日 人民幣百萬元	於2015年 2月28日 人民幣百萬元
0至30日	3,296.1	4,632.5
31至60日	82.4	77.3
61至90日	60.2	32.1
超過90日	52.6	56.3
	<u>3,491.3</u>	<u>4,798.2</u>

應收貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

15 應付貿易賬款

供應商授予的賒賬期一般由0至60日不等。於2015年8月31日，按發票日期計算應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於2015年 8月31日 人民幣百萬元	於2015年 2月28日 人民幣百萬元
0至30日	1,099.5	852.3
31至60日	231.1	137.8
超過60日	22.0	22.4
	<u>1,352.6</u>	<u>1,012.5</u>

應付貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

16 短期借款

於2015年8月31日，本集團的短期借款包括短期銀行借款及其他短期借款，分別為人民幣3,690.9百萬元（2015年2月28日：人民幣2,658.2百萬元）及人民幣215.0百萬元（2015年2月28日：無），並分別以港元及人民幣計值。

於2015年8月31日，本集團的短期借款的加權平均實際年利率為1.14%（2015年2月28日：1.46%）。

於2015年8月31日，本集團的短期銀行借款為無抵押及本集團的其他短期借款以若干銀行結構存款人民幣215.0百萬元抵押（2015年2月28日：無）（附註13 (a)）。

本集團短期借款的賬面值與其公平值相若。

17 股本、股份溢價及股份獎勵計劃持有之股份

股本

	普通股 每股0.01港元 股數	面值 人民幣百萬元
法定：		
於2014年3月1日、2015年2月28日及2015年8月31日	30,000,000,000	296.0
已發行及繳足：		
於2014年3月1日、2015年2月28日及2015年8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。

簡明綜合中期財務資料附註

17 股本、股份溢價及股份獎勵計劃持有之股份 (續)

股份獎勵計劃持有之股份

股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)由本公司設立的股份獎勵計劃信託人(一家本公司為管理及持有就股份獎勵計劃所收購之本公司股份而成立之結構性實體)(「股份計劃信託人」)管理。根據董事會於2014年5月26日(「採納日期」)採納的股份獎勵計劃，董事會可以不時決定股份計劃信託人可以從聯交所之公開市場購入的本公司普通股數目最高上限。於最初階段，股份計劃信託人可購入股份數目上限為本公司於採納日期之已發行股本的3%(相當於253,026,990股股份)。

於2015年8月31日及2015年2月28日，股份計劃信託人運用本公司以注資方式投放的資金，於公開市場已購入並代扣252,999,832股本公司的普通股股份而不超過上述所示可購入股份數目的上限。

18 以股份支付之補償

購股權計劃

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」)。

18 以股份支付之補償(續)

購股權計劃(續)

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之已發行股份總數的10%(相當於823,190,000股股份)，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2015年8月31日止，本集團並無根據該購股權計劃授出任何購股權。

股份獎勵計劃

董事會已於2014年5月26日採納股份獎勵計劃。股份獎勵計劃之目的為表彰及激勵本集團若干管理層之貢獻，並以獎勵方式協助本集團保留現任管理層，向其提供直接經濟利益以達致本集團長遠商業目標。根據股份獎勵計劃可授出的股份數目上限為本公司於採納日期之已發行股本的3%(相當於253,026,990股股份)，而可於股份獎勵計劃向每名經挑選的本集團管理層(「經挑選參與者」)授出的股份數目則上限為本公司於該獎勵日期之已發行股本的0.1%。獎勵股份之歸屬期由董事會釐定。

於2014年6月9日(「授出日期」)，本集團向經挑選參與者授出253,000,000股獎勵股份，並可於當經挑選參與者自授出日期起於本集團服務10年後歸屬。該等獎勵股份歸屬後將以無償轉讓至經挑選參與者。自採納日期至2015年8月31日止，概無授出其他獎勵股份，而截至2015年8月31日止未有任何獎勵股份失效。

已授出的獎勵股份的公平值每股約7.6港元(相當於約人民幣6.1元)乃參考於授出日期本公司股份的市場價釐定。

簡明綜合中期財務資料附註

19 資本承擔

於2015年8月31日，本集團未作撥備的資本承擔如下：

	於2015年 8月31日 人民幣百萬元	於2015年 2月28日 人民幣百萬元
建造承擔：		
— 已訂約但未撥備	<u>616.3</u>	<u>524.8</u>
購買物業、廠房及設備：		
— 已訂約但未撥備	<u>0.1</u>	<u>—</u>

20 關聯方交易

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

期內交易

	截至8月31日止六個月	
	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
與聯營公司的交易(附註(a))		
— 出售貨品	8.0	22.3
— 加工費用收入	5.3	13.1
— 加工費用開支	4.2	7.0
— 購買貨品	219.5	157.6
— 商標使用費開支	13.3	—
主要管理人員報酬		
— 薪金、花紅及其他福利(附註(b))	<u>9.5</u>	<u>7.3</u>

20 關聯方交易 (續)

期末結餘

	於2015年 8月31日 人民幣百萬元	於2015年 2月28日 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))	13.9	11.5
—其他應收款項(附註(d))	0.5	1.7
—應付貿易賬款(附註(c))	(94.6)	(107.1)
—其他應付款項(附註(c))	(12.4)	—
其他應收合營公司款項(附註(e))	94.0	62.0

附註：

- (a) 來自聯營公司的加工費用收入及購買的貨品和向聯營公司出售的貨品、支付的加工費用和商標使用費開支乃基於雙方同意的條款及條件而訂立。
- (b) 主要管理人員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／應付聯營公司款項主要因上述交易產生，有關款項乃無抵押、免息及根據相關的商業條款清還（一般為30至180日）。除了與聯營公司的其他應付款項以日元計值外，與聯營公司的結餘均以人民幣計值。
- (d) 該等與聯營公司的結餘為無抵押、免息、須於要求時償還及以人民幣計值。
- (e) 該結餘指向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。

一般資料

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2015年8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)	1,751,125,000 (L)	20.76%
盛百椒先生	信託的創立人(附註3)	345,237,000 (L)	4.09%
	於受控制公司的權益 (附註4)	75,000,000 (L)	0.89%
盛放先生	信託的創立人(附註5)	38,975,000 (L)	0.46%
于武先生	信託的創立人(附註6)	185,625,000 (L)	2.20%
鄧偉林先生	於受控制公司的權益 (附註7)	1,752,519,000 (L)	20.78%

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Merry Century Investments Limited（「Merry Century」）持有。鄧耀先生實益持有Dazzle Best Limited（「Dazzle Best」）的已發行股份100.00%權益，而Dazzle Best則持有Merry Century的已發行股份54.33%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。
- (4) 該等股份由Winning Business Holdings Limited（「Winning Business」）持有，而盛百椒先生實益持有Winning Business的已發行股份100.00%權益。
- (5) 盛放先生透過一信託持有本公司股份，而盛放先生是其信託的創立人及受益人。
- (6) 于武先生透過一信託持有本公司股份，而于武先生是其信託的創立人及受益人。
- (7) 鄧偉林先生被視為於1,752,519,000股股份中擁有權益，當中包括(i) 1,751,125,000股股份由Merry Century直接持有，該公司由Jing Yuan Holdings Limited（「Jing Yuan」）持有45.67%權益；而鄧偉林先生實益持有Jing Yuan已發行股份的100.00%權益；(ii) 757,000股股份由Tang's Investment Limited直接持有，該公司由鄧偉林先生實益持有其發行股份的33.33%權益；(iii) 637,000股股份由Tang's Enterprise Limited直接持有，該公司由Vanward Enterprise Limited（「Vanward Enterprise」）持有33.33%權益；而鄧偉林先生實益持有Vanward Enterprise已發行股份的100.00%權益。

(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予購股權，有關詳情載列於簡明綜合中期財務資料附註18「購股權計劃」一節。

除上述者外，於2015年8月31日，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2015年8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	1,808,399,041 (L)	21.44%
Merry Century	實益權益	1,751,125,000 (L)	20.76%
Dazzle Best	於受控制公司的權益 (附註2)	1,751,125,000 (L)	20.76%
Jing Yuan	於受控制公司的權益 (附註2)	1,751,125,000 (L)	20.76%
Schroders Plc	投資經理(附註3)	505,411,718 (L)	5.99%

附註：

- (1) 字母「L」表示於股份的好倉。
- (2) 該等股份由Merry Century持有。Dazzle Best持有Merry Century的已發行股份54.33%權益。Jing Yuan持有Merry Century的已發行股份45.67%權益。
- (3) 該等股份由Schroders Plc通過若干其全資擁有的附屬公司，以投資經理的身份間接持有股份之權益。

除上文所披露者外，於2015年8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2015年8月31日止六個月內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

本公司於截至2015年8月31日止六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)、薛求知博士(獨立非執行董事)及高煜先生(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2015年7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。

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。

審核委員會由四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、薛求知博士及高煜先生。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2015年8月31日止六個月之中期財務資料。

薪酬委員會

薪酬委員會之主要職責包括(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；籍參考董事不時議決之企業目的及目標，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及股份獎勵計劃向合資格人士授予購股權及獎勵股份。

薪酬委員會由四名成員組成，分別為陳宇齡先生、盛百椒先生、薛求知博士及高煜先生，其中三名為獨立非執行董事。薪酬委員會主席為陳宇齡先生。

一般資料

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