



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)

2016/17 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	8
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	53



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

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

		未經審核	
		截至8月31日止六個月	
		2016年	2015年
收入	人民幣百萬元	19,526.0	19,359.6
經營溢利	人民幣百萬元	2,278.2	2,839.7
所得稅開支	人民幣百萬元	707.6	832.8
本公司權益持有人應佔溢利	人民幣百萬元	1,732.6	2,158.1
毛利率	%	53.9	56.7
經營溢利率	%	11.7	14.7
本公司權益持有人應佔溢利率	%	8.9	11.1
每股盈利			
— 基本	人民幣分	21.18	26.38
— 攤薄	人民幣分	20.54	25.59
每股中期股息	人民幣分	12.00	16.00
平均應收貿易賬款周轉期	日數	36.5	39.4
平均應付貿易賬款周轉期	日數	25.2	26.0
平均存貨周轉期	日數	149.2	146.7
		未經審核 於2016年 8月31日	經審核 於2016年 2月29日
負債資產比率	%	—	2.8
流動比率	倍	4.3	3.6





主席報告書

各位股東：

進入2016年以來，中國經濟增長速度進一步回落，消費零售市場整體低迷。除卻一枝獨秀的體育用品板塊，時尚服裝、鞋類、配飾行業普遍面臨增長和利潤的雙重壓力。

本集團運動、服飾業務，受益於消費者運動健身需求的實質增長，繼續保持良好的增長態勢。鞋類業務則由於客流下降、消費偏好轉變，持續呈現同店銷售下滑、盈利能力下降的態勢。

本集團截至2016年8月31日止六個月（「2016／17財年上半年」）業績顯示，與去年同期相比，鞋類業務銷售收入下降12.7%，運動、服飾業務銷售收入增長14.9%；總體銷售收入增長0.9%，經營溢利下降19.8%，本公司權益持有人應佔溢利下降19.7%。

本集團零售網點基本保持穩定。2016／17財年上半年，於中國大陸淨減少鞋類自營零售網點378家，淨新增運動、服飾自營零售網點105家。於2016年8月31日，本集團自營零售網點總數為20,738家，其中20,600家位於中國大陸，138家位於香港及澳門。

中國零售業在經歷了20年高速增長後，近年來增速明顯放緩，在發達市場中比較普遍的高競爭低增長狀況預計將成為常態，傳統零售業重新洗牌和深刻轉型的時代已經來臨。本集團傳統的鞋類業務，當前也處於十分困難的時期，面臨着調整、轉型的巨大挑戰。創業20多年來，我們在歷史上也曾遇到過比較重大的危機，需要作出重大的轉型和調整。過程雖然艱難，但最終我們不僅順利完成了業務轉型，而且為之後的快速發展打下了堅實基礎。與過去的危機和轉型相比，雖然會由於業務規模更大加大變革難度，但同時我們現在具備更強大的財力資源和人力資源，有更強的投入能力和抗風險能力。有鑒於公司核心管理團隊的責任感、使命感、學習力和執行力，本人相信，此次轉型一定會取得成功。

本人從事鞋履行業逾數十年時間，始終以一個工匠的眼光來看待產品和市場。俗話說，愛美之心，人皆有之。在滿足了人們基礎的生活需求之外，時裝鞋履、休閒鞋履也滿足了人們內在的審美需求。風格偏好會時有轉變，但是這些本質的需求不會消滅。我們需要做的，是在新的技術環境中，找到好的方式，更好地和顧客溝通互動；提高生產工藝水平，全面以消費者需求為中心，做更好的鞋。

主席
鄧耀

2016年10月24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」），向各位報告截至2016年8月31日止六個月（「2016／17財年上半年」）業績如下：

2016／17財年上半年業績

2016／17財年上半年，本集團總體業務收入與去年同期相比增長0.9%至人民幣19,526.0百萬元。其中，鞋類業務收入為人民幣8,585.7百萬元，與去年同期相比下降12.7%；運動、服飾業務收入為人民幣10,940.3百萬元，與去年同期相比增長14.9%。鞋類業務收入佔總體業務收入的比例為44.0%，與去年同期的50.8%相比，比重明顯降低。

本集團總體經營溢利較去年同期下降19.8%至人民幣2,278.2百萬元。經營溢利率為11.7%，較去年同期下降3.0個百分點。經營溢利下降的主要原因，一方面是由於鞋類業務和運動、服飾業務的分部業績利潤率均有所下降，另一方面是由於分部業績利潤率水平較低的運動、服飾業務收入佔比提升明顯。

本公司權益持有人應佔溢利為人民幣1,732.6百萬元，較去年同期下降19.7%。每股基本盈利為人民幣21.18分，較去年同期的26.38分下降19.7%。每股攤薄盈利為人民幣20.54分，較去年同期的人民幣25.59分下降19.7%。

董事會決議宣派2016／17財年中期股息每股普通股人民幣12.0分（2015／16財年：人民幣16.0分）。

集團業務概覽

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。

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8月31日止六個月				
	2016年		2015年		增長率
	收入	佔收入%	收入	佔收入%	
自有品牌	7,551.7	88.0%	8,761.7	89.1%	(13.8%)
代理品牌	929.5	10.8%	934.3	9.5%	(0.5%)
小計	8,481.2	98.8%	9,696.0	98.6%	(12.5%)
國際貿易	104.5	1.2%	139.7	1.4%	(25.2%)
總計	8,585.7	100.0%	9,835.7	100.0%	(12.7%)

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及Converse等，以及服裝品牌moussy、SLY及REPLAY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				
	2016年		2015年		增長率
	收入	佔收入%	收入	佔收入%	
一線運動品牌	9,426.9	86.2%	8,309.6	87.3%	13.4%
二線運動品牌	1,066.0	9.7%	879.9	9.2%	21.2%
其他運動、服飾業務	447.4	4.1%	334.4	3.5%	33.8%
總計	10,940.3	100.0%	9,523.9	100.0%	14.9%

單位：人民幣百萬元

首席執行官報告書

自營零售網點

下圖為本集團於2016年8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2016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							
	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	服飾	小計	
華北	1,926	257	2,183	938	187	31	1,156	3,339
華東	1,930	323	2,253	732	251	56	1,039	3,292
華南	2,055	164	2,219	757	189	32	978	3,197
山東及河南	1,180	70	1,250	1,208	352	4	1,564	2,814
東北	1,100	94	1,194	693	75	7	775	1,969
西北	1,028	124	1,152	357	63	4	424	1,576
華中	923	123	1,046	404	97	8	509	1,555
西南	982	87	1,069	390	50	19	459	1,528
雲南及貴州	540	17	557	241	66	5	312	869
廣州	442	19	461	—	—	—	—	461
總計	12,106	1,278	13,384	5,720	1,330	166	7,216	20,600

附註：另外，本集團於香港及澳門共有138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

進入2016年，中國宏觀經濟環境繼續疲弱。1至6月份，國內生產總值與去年同期相比增長6.7%，全國城鎮居民人均可支配收入與去年同期相比名義增長8.0%；1至8月份，居民消費價格水平與去年同期相比上漲2.0%，社會消費品零售總額與去年同期相比增長10.3%。表面看來，主要經濟指標僅比上年同期略有回落，但是，反映在消費零售市場上面，疲弱態勢十分突出。

根據中華全國商業資訊中心的監測資料，2016年上半年，全國百家重點大型零售企業零售額累計同比下降3.2%，增速與上年同期相比，回落了3.8個百分點。服裝零售額累計同比下降3.3%，增速較上年同期回落了7.0個百分點。可見，當前環境下，隨著不斷加大的經濟下行壓力和對於前景的不確定性，消費者的消費心理極為疲弱，短期內難見改觀跡象。

近一年來，部分一、二線城市的房地產價格大幅上揚，對於消費零售企業也是雪上加霜。邊際消費傾向較高的年輕一代主要客戶群體，住房支出佔比大大提升，明顯削弱了針對其它品類的消費能力。貧富分化帶來的焦慮感，也可能進一步降低消費意願。與此同時，企業經營費用和人力資源成本，預期也會有所抬升。



首席執行官報告書

鞋類業務回顧

2016／17財年上半年，本集團鞋類業務銷售規模較去年同期下降12.7%，其主要原因是同店銷售錄得雙位數下降。同店銷售下滑主要是由於數量減少，平均成交單價僅略有下降。

2016／17財年上半年，鞋類零售網點有所收縮，中國大陸鞋類零售網點淨減少378家。其主要原因，是本集團對於店舖網絡進行主動性梳理，以更加謹慎的態度評估渠道環境，對部分前景欠佳的店舖選擇進行調整或者關店。該等調整工作，預計在未來一到兩年仍將持續進行。

鞋類業務的毛利率，和去年同期相比，降低了1.2個百分點。其中，中檔時尚品牌毛利率基本穩定，中高檔時尚品牌毛利率有所下降，高檔休閒品牌的毛利率下降比較明顯。

鞋類業務的費用對收入比率與去年同期相比有所上升。一般及行政開支，對收入比率與去年同期相比基本持平。銷售及分銷開支，對收入比率和去年同期相比則上升較多。最主要的一個因素，就是工資及社保費用對收入比率，繼續提高。未來一段時間，如果同店銷售下滑的狀況難以改善，經營負槓桿效應將導致各項費用對收入比率繼續提高。

2016／17財年上半年，鞋類業務分部業績利潤率16.7%，比去年同期下降了2.6個百分點。未來一段時間，如果同店銷售持續低迷、恢復低於預期，鞋類業務分部業績利潤率仍有繼續下降的可能性。

運動、服飾業務回顧

2016／17財年上半年，運動、服飾業務銷售規模相比去年同期增長14.9%。其主要原因，一方面是同店銷售增長良好，為中單位數水平，其中主要是由數量增長驅動，平均成交單價僅略有上升。另一方面，零售店舖網點繼續有所增加，於2016年8月31日的零售網點數目為7,216間，相比2015年8月31日的6,524間，增加了10.6%。

2016／17財年上半年，運動、服飾業務零售網點淨增加105家，與2016年2月29日相比，增加1.5%。其中，一線運動品牌店舖僅淨增加4間，當前業務重點是提高店效單產；二線運動品牌店舖淨增加84間，在該等細分市場領域，我們仍將繼續拓展；服裝新業務保持良性拓展，店舖淨增加17間。

運動、服飾業務的毛利率為43.5%，較去年同期下降1.2個百分點。原因是去年同期由於缺貨，毛利率超過正常水平。通過一年多的持續補貨，存貨偏緊狀況逐步改善，零售折扣率正在正常化。

首席執行官報告書

運動、服飾業務的各項費用，包括銷售及分銷開支、一般及行政開支在內，對收入比率相比去年同期上升了0.9個百分點。剔除一部分業務結構帶來的影響，即服裝新業務總體費用水平相對較高的因素，運動業務的費用對收入比率基本穩定，表明在當前同店銷售增長水平下，基本上可以消化有關費用剛性上升帶來的壓力。

2016／17財年上半年，運動、服飾業務的分部業績利潤率為8.4%，較去年同期有所回落。如前所述，去年同期由於缺貨，毛利率和分部業績利潤率都達到偏高的不正常狀態。隨著存貨水平的正常化，考慮到運動市場總體運行態勢，本集團認為，運動、服飾業務分部業績利潤率有機會保持在高單位數的合理水平。

集團整體業務結構的變化

2016／17財年上半年，運動、服飾業務實現雙位數的銷售增長，而鞋類業務錄得雙位數的銷售下降，反差十分明顯。因此，運動、服飾業務佔比明顯提高，由去年同期的49.2%上升至56.0%，首次超過鞋類業務的銷售規模。

由於鞋類業務和運動、服飾業務兩個分部在業務模式及盈利水平上的較大差別，以上結構比例的變化，對於本集團綜合財務指標影響較大。比如，2016／17財年上半年，本集團總體銷售收入並未下降，但是經營溢利明顯下滑。除了綜合利潤率指標外，綜合費用對收入比率、平均存貨周轉天數等指標，也會受到業務結構比例變化的影響。各位股東和投資者在分析有關指標時，請盡量參閱分部業務數據。

運動、服飾業務規模超越鞋類業務規模，應該說有其合理性。一般而言，比較發達成熟的國家，鞋履市場的各風格板塊，是以運動、休閒為主，正裝鞋所佔比例相對有限。隨著中國消費者迅速成長、日漸成熟，其多樣化的場景需求和個性化的審美要求，有可能更多會體現在運動、休閒類別。本集團在歷史上對於運動、服飾業務的介入，也是基於該等認知和判斷。從長期的發展方向看，本集團希望在鞋類、運動、時裝及配飾等領域保持積極的介入，通過不同板塊的配置降低風險，順勢而為，盡力抓住發展機遇。



首席執行官報告書

所得稅稅率變化

2016／17財年上半年，本集團實際所得稅稅率為29.0%，較去年同期上升1.2個百分點。其主要原因是，於2016／17財年上半年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。

目前，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在27%至29%附近水平。

存貨周轉

2016／17財年上半年，本集團綜合平均存貨周轉天數為149.2天，較去年同期的146.7天有所提升。

鞋類業務的平均存貨周轉天數為260.9天，與去年同期的247.9天相比，有所上升。其主要原因是同店銷售下滑較大，對存貨周轉效率造成負面影響。從實際存貨金額來看，於2016年8月31日為人民幣4,098.1百萬元，與2015年8月31日的人民幣4,473.4百萬元相比，總額下降8.4%。

運動、服飾業務的平均存貨周轉天數為98.2天，與去年同期的86.7天相比，有所回升。去年同期，運動、服飾業務存貨一直偏緊，通過一年多的積極補貨，存貨水平逐步良性化。

針對鞋類業務存貨偏多的問題，本集團正在積極採取措施，重點通過奧特萊斯和電商平台等折價渠道，加大銷售力度，清理過季貨品。同時更加進取地調整定價策略和營運模型，加快新品銷售進度。

短期內，鞋類業務存貨偏多、運動、服飾業務存貨偏緊的狀況，預計仍將持續一段時間。

巴羅克日本有限公司擬上市計劃

日前，巴羅克日本有限公司（「巴羅克」）批准建議發行和上市計劃，取得東京證券交易所原則批准，預計將在2016年11月完成。如該計劃順利進行，本集團將參與建議發行，以發行價出售一部分舊股。該等減持，主要是基於有關上市規則對於維持一定公眾持股比例的要求，並不代表本集團弱化與巴羅克的合作關係，更無退出服裝業務領域的意願。

首席執行官報告書

於2016年8月31日，本集團通過全資附屬公司，持有巴羅克全部已發行股本之31.96%。倘若建議發行完成，並且假設超額配股權獲全部行使，本集團仍將持有巴羅克全部已發行股本約18.6%。

本集團最初參股巴羅克，主要目的是，在建立合作關係初期，通過股權紐帶保證利益一致、溝通到位。中國合資公司成立3年來，團隊建設基本到位，運營質量提升明顯，與日本團隊的合作已經比較順暢。同時，中國業務拓展急速，業務規模良性增長，對於巴羅克整體業務的重要性不斷提高，業務層面的合作紐帶和互相依靠，已經比較穩固。

巴羅克項目是本集團介入時裝領域的試水項目，3年來取得長足進步，對於本集團在服裝新領域的技能學習和人才培養，起到了關鍵性作用。未來一段時間，一方面我們仍將積極拓展相關品牌，另一方面，也要清醒地認識到服裝市場板塊目前面臨的較大挑戰和整體壓力，將主要精力放在培養人才、提高坪效、改善供應鏈、改進協作模式等關鍵環節，為服裝新業務的長期發展打好基礎。

展望

當前鞋類業務面臨的環境，可謂相當嚴峻。零售渠道客流的變化和消費者風格偏好的轉化，對於本集團時裝女鞋業務造成結構性的持續壓力。消費情緒的持續低迷，也對鞋類業務形成實質性的制約。

面對如此重大的挑戰，本集團鞋類業務必須進行根本性的變革，方有可能緩解市場壓力，重新贏得消費者的青睞。該等變革，需要一個較長過程，不可能一蹴而就。當前階段，我們重點關注和解決如下幾個方面的問題。

首先，渠道格局的梳理和重新配置，實現全渠道統籌運營。在百貨商場渠道，和業主加強溝通，在營銷策略和定價策略等方面不斷調整改進，重新打造對於消費者有吸引力的價值定位。在優質購物中心保持積極拓展，結合不同購物中心的差異化定位，嘗試不同的店鋪格式、產品組合，並更多採用社交媒體進行顧客互動引流。加大在奧特萊斯、城中折扣店以及線上等折價渠道的配置，在此基礎上，對於全價店鋪和折價店鋪進行嚴格區別、差異定位。不符合全渠道規劃的低產店鋪，將逐步進行調整或關閉。

首席執行官報告書

其次，改造供應鏈模式，提高產品工藝質量，降低生產成本。在生產環節，更加開放地引入市場化競爭，在提高本廠效率和競爭力的同時，積極引入工藝好、成本低、交期短的外部供應商。不斷改善訂貨、上櫃、補貨週期，減少被動的補貨，增加預測性補貨和主動性推貨，為生產系統注入更多的計劃性和可見度，從業務流程上為降低成本、提升質量打下良好基礎。

再者，電商業務全面轉型，積極推進O2O項目。中國B2C電商經過幾年高速發展之後，目前已經進入增速放緩、優勢平台佔據主導地位的階段，消費者行為也展現新的變化，從過去單純的低價驅動，開始出現部分新品銷售，更多地向品牌推廣、互動營銷的方向發展。為適應新的形勢，本集團將原本獨立運營的電商團隊重新納入品牌團隊，希望實現更好的技能互補和資源支持。在各品牌全渠道整體規劃指引下，加大電商業務資源配置，不斷提升線上銷售比例。同時，積極推進基於線下實體店鋪的O2O項目，發揮實體店鋪在會員招募、現場體驗方面的優勢，結合移動互聯工具，為客戶提供更多的商品選擇、更好的貼身服務，實現線上線下的雙向引流。

以上幾個方面，是本集團認為當前比較重要和急迫的工作。能否取得成效，還需要相當一段時間的實踐和不斷調整。從大的方面看，本集團認為，數字化轉型，是我們未來變革的一個主體方向。技術的快速變化，從根本上改變了傳統的商業經濟模式，行業加速解構，價值鏈不斷細分。為了在顛覆式環境的激烈競爭中生存和發展，我們必須進行數字化轉型和變革。主要包括以下方面。

第一，聚焦客戶的數字化轉型。在傳統的業務模式下，我們對於客戶的瞭解是十分有限的，缺乏具像，難以量化。技術的進步，使得近距離、個性化瞭解客戶成為可能。比如，光學掃描技術，有機會幫助測量客戶腳型、尺碼，量化個體特徵。基於VIP會員體系的CRM軟件，可以幫助我們瞭解特定客戶的消費偏好、行為和需求，實現更加個性化的精準營銷。過去零售商之間的競爭主要集中在後台，更重視後端供應鏈的優化，強調補貨速度等。未來隨著大數據技術的提高，零售商之間的競爭將更多從後台轉向前台。我們希望借助數據技術，更加清晰地理解每一個具體客戶，從需求、用途和期望等角度重新思考和定義與客戶的關係，打造富有吸引力的獨特體驗。

首席執行官報告書

第二，生產環節的數字化轉型。作為一個非標準化領域，鞋類業務的生產流程一直比較傳統，勞動密集的特徵難以改變。隨著勞動力成本的提升，同時消費者在和企業的關係中逐步佔據主導地位，未來的趨勢，生產系統也必須向更加柔性、更加智能的方向轉型。非標準化產品實現全面智能製造的時代，可能短期不會來臨，但是我們需要著手開始針對產品、研發和生產流程的數字化轉型，為智能化製造打好基礎。在產品方面，實現鞋楦形體的標準化和數字化，提高產品的參數化和可描述性，幫助我們更好地匹配客戶需求。採用物聯網技術，實現產成品的全程跟蹤和自動識別。在生產流程方面，採用可編程設備，可以實現激光切割、機器打磨等一定程度的自動化。在研發方面，更加可以利用三維CAD和三維打印等技術，提高研發效率，和生產實施之間形成數字化無縫對接。

第三，業務營運的數字化轉型。我們傳統的營運管理，主要是依靠一線業務人員的個體經驗進行分析決策，缺乏一致性、全局性的決策模型。隨著公司規模擴大和人員新舊更替，對於經驗沉澱和技能積累的要求，已經十分緊迫。公司新一代零售信息系統投產以後，各類數據的質量和沙粒度明顯提高，為我們建立該等數字決策模型打下了很好的基礎。在總結歸納一線業務骨幹多年經驗、反複論證試驗的基礎上，我們可以嘗試建立數字化的店鋪配貨模型、補貨預測模型，以及貨品調配、價格調整等工具，幫助一線管理人員提高效率，減少基礎性工作量，將主觀能動性集中在更有附加值的領域。

應該說，在業務轉型的問題上，本集團行動比較遲緩被動。以上只是一些比較初步的認知，在實踐過程中還需要不斷調整和完善。我們希望，在未來三到五年內，積極加大業務轉型力度，以數字化變革為主線，重新打造敏捷、高效、創新、協作的核心競爭力，不斷鞏固行業領先地位。

本人在此深深感謝各位股東的理解和支持。

首席執行官兼執行董事

盛百椒

2016年10月24日

管理層討論及分析

財務回顧

截至2016年8月31日止六個月，本集團的收入為人民幣19,526.0百萬元，較去年同期增長0.9%。本集團的經營溢利為人民幣2,278.2百萬元，對比去年同期下降19.8%。本公司權益持有人於回顧期間應佔溢利為人民幣1,732.6百萬元，較去年同期下降19.7%。

收入

本集團的收入由截至2015年8月31日止六個月的人民幣19,359.6百萬元，增長0.9%至截至2016年8月31日止六個月的人民幣19,526.0百萬元。鞋類業務的收入由截至2015年8月31日止六個月的人民幣9,835.7百萬元，下降12.7%至截至2016年8月31日止六個月的人民幣8,585.7百萬元，主要原因是同店銷售下降。運動、服飾業務的收入由截至2015年8月31日止六個月的人民幣9,523.9百萬元，增長14.9%至截至2016年8月31日止六個月的人民幣10,940.3百萬元。運動、服飾業務增長，主要是由於同店銷售增長及零售店舖網點繼續有所增加。

	截至8月31日止六個月				增長率
	2016年		2015年		
	收入	佔收入%	收入	佔收入%	
鞋類					
自有品牌	7,551.7	38.7%	8,761.7	45.3%	(13.8%)
代理品牌	929.5	4.8%	934.3	4.8%	(0.5%)
國際貿易	104.5	0.5%	139.7	0.7%	(25.2%)
小計	8,585.7	44.0%	9,835.7	50.8%	(12.7%)
運動、服飾					
一線運動品牌*	9,426.9	48.2%	8,309.6	42.9%	13.4%
二線運動品牌*	1,066.0	5.5%	879.9	4.6%	21.2%
其他運動、服飾業務	447.4	2.3%	334.4	1.7%	33.8%
小計	10,940.3	56.0%	9,523.9	49.2%	14.9%
總計	19,526.0	100.0%	19,359.6	100.0%	0.9%

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及Converse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。

管理層討論及分析

盈利能力

本集團的經營溢利下降19.8%至截至2016年8月31日止六個月的人民幣2,278.2百萬元。本公司權益持有人應佔溢利下降19.7%至截至2016年8月31日止六個月的人民幣1,732.6百萬元。

	截至8月31日止六個月				增長率	
	2016年		2015年			
	鞋類	運動、服飾	鞋類	運動、服飾	鞋類	運動、服飾
收入	8,585.7	10,940.3	9,835.7	9,523.9	(12.7%)	14.9%
銷售成本	(2,820.9)	(6,179.2)	(3,119.8)	(5,263.6)	(9.6%)	17.4%
毛利	5,764.8	4,761.1	6,715.9	4,260.3	(14.2%)	11.8%
毛利率	67.1%	43.5%	68.3%	44.7%		

單位：人民幣百萬元

銷售成本由截至2015年8月31日止六個月的人民幣8,383.4百萬元，增長7.4%至截至2016年8月31日止六個月的人民幣9,000.1百萬元。本集團鞋類分部的毛利由截至2015年8月31日止六個月的人民幣6,715.9百萬元，下降14.2%至截至2016年8月31日止六個月的人民幣5,764.8百萬元；而運動、服飾分部的毛利由截至2015年8月31日止六個月的人民幣4,260.3百萬元，增長11.8%至截至2016年8月31日止六個月的人民幣4,761.1百萬元。

於回顧期間，鞋類業務及運動、服飾業務的毛利率分別為67.1%及43.5%。鞋類業務的毛利率與去年同期相比下降1.2個百分點。其原因是雖然中檔時尚品牌毛利率基本穩定，但中高檔時尚品牌毛利率有所下降及高檔休閒品牌的毛利率下降比較明顯。運動、服飾業務的毛利率，較去年同期相比下降1.2個百分點。其原因主要是去年同期由於缺貨，毛利率超過正常水平。通過一年多的持續補貨，存貨偏緊狀況逐步改善，零售折扣率正在正常化。

管理層討論及分析

截至2016年8月31日止六個月的銷售及分銷開支為人民幣6,749.2百萬元（截至2015年8月31日止六個月：人民幣6,615.7百萬元），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。按百分比計，銷售及分銷開支對收入比率為34.6%（截至2015年8月31日止六個月：34.2%）。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。最主要的一個因素是同店銷售下滑令工資及社保費用對收入比率繼續提高。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上升，剔除一部分業務結構帶來的影響，即服裝新業務總體費用水平相對較高的因素，運動業務的費用對收入比率基本穩定，表明在當前同店銷售增長水平下，基本上可以消化有關費用剛性上升帶來的壓力。

截至2016年8月31日止六個月的一般及行政開支為人民幣1,729.0百萬元（截至2015年8月31日止六個月：人民幣1,701.2百萬元），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8.9%（截至2015年8月31日止六個月：8.8%），和去年同期相比基本持平。

利息收入由截至2015年8月31日止六個月的人民幣228.1百萬元下降至截至2016年8月31日止六個月的人民幣93.7百萬元，主要原因是於回顧期間本集團利率較高的銀行結構存款平均結餘及其存款利率均有所減少。

利息開支由截至2015年8月31日止六個月的人民幣28.4百萬元下降至截至2016年8月31日止六個月的人民幣0.1百萬元。主要原因是本集團於期初已償還所有借款及其後沒有新增借款。

截至2016年8月31日止六個月，人民幣兌港元及美元有所貶值，加上本集團部份超過三個月的定期存款和銀行存款及現金是以港元及美元計值，本集團因此錄得匯兌淨收益人民幣68.0百萬元（截至2015年8月31日止六個月：匯兌淨虧損人民幣65.8百萬元）。

截至2016年8月31日止六個月的所得稅開支為人民幣707.6百萬元（截至2015年8月31日止六個月：人民幣832.8百萬元）。實際所得稅稅率由截至2015年8月31日止六個月的27.8%上升1.2個百分點，至截至2016年8月31日止六個月的29.0%。其主要原因是，於回顧期間，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。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2016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244.2百萬元（截至2015年8月31日止六個月：人民幣193.3百萬元）。

管理層討論及分析

資本開支

本集團的資本開支主要包括就購買物業、廠房及設備和土地使用權所支付的款項和按金。截至2016年8月31日止六個月，總資本開支為人民幣574.8百萬元（截至2015年8月31日止六個月：人民幣518.2百萬元）。

流動資金及財務資源

本集團的財務狀況保持穩健。於2016年8月31日，本集團的淨營運資金為人民幣15,741.8百萬元，較2016年2月29日上升6.7%。於2016年8月31日，本集團的流動比率為4.3倍（2016年2月29日：3.6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2015年8月31日止六個月的人民幣4,088.6百萬元，下降人民幣723.3百萬元至截至2016年8月31日止六個月的人民幣3,365.3百萬元。

截至2016年8月31日止六個月，投資活動所用的現金淨額為人民幣671.6百萬元（截至2015年8月31日止六個月：人民幣2,810.0百萬元）。於回顧期間，本集團建立超過三個月的定期存款淨額人民幣3,428.4百萬元、投資人民幣574.8百萬元於支付購買物業、廠房及設備（包括店舖裝修）和土地使用權的款項和按金及借款予聯營公司人民幣111.7百萬元。惟部份因提取銀行結構存款淨額人民幣3,244.0百萬元及已收利息人民幣164.5百萬元所抵銷。

於回顧期間，融資活動所用的現金淨額為人民幣1,682.9百萬元（截至2015年8月31日止六個月：人民幣440.1百萬元），乃主要是本集團於期內償還借款人民幣861.3百萬元、派付2015／16年末期股息人民幣506.1百萬元、購買可供出售金融資產人民幣181.4百萬元及向非控制性股東收購附屬公司權益人民幣134.0百萬元。

於2016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合共人民幣7,629.4百萬元及沒有任何借款。於2016年2月29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合共人民幣7,781.5百萬元，扣減短期借款人民幣860.6百萬元後，尚有淨現金人民幣6,920.9百萬元。

資產抵押

於2016年8月31日，本集團未有就任何可動用銀行信貸而抵押其任何資產（2016年2月29日：人民幣524.0百萬元的銀行結構存款已為相等金額的其他短期借款作抵押）。

或然負債

於2016年8月31日，本集團概無任何重大或然負債。

管理層討論及分析

人力資源

於2016年8月31日，本集團聘用合共116,810名員工（2016年2月29日：119,061名員工）。截至2016年8月31日止六個月的員工成本總額為人民幣3,374.8百萬元（截至2015年8月31日止六個月：人民幣3,367.9百萬元），佔本集團收入17.3%（截至2015年8月31日止六個月：17.4%）。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2016年8月31日止六個月的中期股息每股普通股人民幣12.0分（2015／16年中期股息：人民幣16.0分），合共人民幣1,012.1百萬元（2015／16年中期股息：合共人民幣1,349.5百萬元）。中期股息將於2016年12月6日（星期二）前後派付予2016年11月10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2016年10月24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＝1.1327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13.59港仙。

暫停辦理股份過戶登記手續

中期股息將於2016年12月6日（星期二）前後派付予2016年11月10日（星期四）名列本公司股東名冊上的股東。本公司將由2016年11月8日（星期二）至2016年11月10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2016年11月7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。

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26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2016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」編製及列報本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本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，2016年10月24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2016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	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
收入	4	19,526.0	19,359.6
銷售成本		(9,000.1)	(8,383.4)
毛利		10,525.9	10,976.2
銷售及分銷開支		(6,749.2)	(6,615.7)
一般及行政開支		(1,729.0)	(1,701.2)
其他收入	5	244.2	193.3
其他開支		(13.7)	(12.9)
經營溢利	6	2,278.2	2,839.7
融資收入		161.7	228.1
融資成本		(0.1)	(94.2)
融資收入，淨額	7	161.6	133.9
分佔聯營公司及合營公司業績		1.6	22.6
除所得稅前溢利		2,441.4	2,996.2
所得稅開支	8	(707.6)	(832.8)
期內溢利		1,733.8	2,163.4
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		1,732.6	2,158.1
非控制性權益		1.2	5.3
		1,733.8	2,163.4
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		21.18	26.38
— 攤薄		20.54	25.59

第32至52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2016年8月31日止六個月

未經審核		
截至8月31日止六個月		
	2016年	2015年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期內溢利	1,733.8	2,163.4
其他全面收益／（虧損）		
日後可能重新分類為收益表之項目：		
匯兌差額	169.9	(55.8)
期內其他全面收益／（虧損）	169.9	(55.8)
期內全面收益總額	1,903.7	2,107.6
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	1,902.5	2,102.3
非控制性權益	1.2	5.3
	1,903.7	2,107.6

第32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2016年8月31日

		未經審核 於2016年 8月31日 人民幣百萬元	經審核 於2016年 2月29日 人民幣百萬元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	4,550.2	4,561.3
土地使用權	11	1,510.1	1,525.3
投資物業	11	239.4	241.6
無形資產	11	2,542.2	2,582.8
可供出售金融資產		181.4	—
於聯營公司及合營公司權益		1,049.7	946.2
長期按金、預付款項及其他資產	12	486.2	393.4
遞延所得稅資產		488.1	457.7
		11,047.3	10,708.3
流動資產			
存貨		7,720.6	6,877.4
應收貿易賬款	14	3,410.0	4,326.9
按金、預付款項及其他應收款項	12	1,682.1	1,360.7
銀行結構存款	13	1,570.7	4,629.8
超過三個月的定期存款	13	3,461.7	23.0
銀行存款及現金	13	2,597.0	3,128.7
		20,442.1	20,346.5
資產總值		31,489.4	31,054.8

第32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2016年8月31日

		未經審核 於2016年 8月31日 人民幣百萬元	經審核 於2016年 2月29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		17,193.6	15,778.9
		26,490.8	25,076.1
非控制性權益		135.5	209.9
		26,626.3	25,286.0
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		114.9	122.5
遞延收入		47.9	50.9
		162.8	173.4
流動負債			
應付貿易賬款	15	1,505.9	956.9
其他應付款項、應計費用及其他負債		2,089.3	2,112.0
短期借款	16	—	860.6
即期所得稅負債		1,105.1	1,665.9
		4,700.3	5,595.4
		4,863.1	5,768.8
權益及負債總值			
		31,489.4	31,054.8

第32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2016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											
	股本	股份溢價	股份獎勵計劃持有之股份	以股份支付之補償儲備	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 (附註17)	人民幣百萬元 (附註17)	人民幣百萬元 (附註17)	人民幣百萬元 (附註18)	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
截至2016年8月31日止六個月 於2016年3月1日	83.1	9,214.1	(1,716.1)	306.6	3.5	1,331.8	0.1	(172.0)	16,025.0	25,076.1	209.9	25,286.0
全面收益：												
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	1,732.6	1,732.6	1.2	1,733.8
其他全面收益：												
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	169.9	—	169.9	—	169.9
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	169.9	1,732.6	1,902.5	1.2	1,903.7
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(506.1)	(506.1)	—	(506.1)
僱員股份獎勵計劃												
—僱員提供服務之價值	—	—	—	76.7	—	—	—	—	—	76.7	—	76.7
向非控制性股東收購附屬公司權益(附註)	—	—	—	—	—	—	—	—	(58.4)	(58.4)	(75.6)	(134.0)
撥入儲備	—	—	—	—	—	19.5	—	—	(19.5)	—	—	—
	—	—	—	76.7	—	19.5	—	—	(584.0)	(487.8)	(75.6)	(563.4)
於2016年8月31日	83.1	9,214.1	(1,716.1)	383.3	3.5	1,351.3	0.1	(2.1)	17,173.6	26,490.8	135.5	26,626.3
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												
—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

附註：截至2016年8月31日止六個月，本集團以總代價人民幣134.0百萬元向非控制性股東收購一家附屬公司的22.5%權益。總代價與非控制性權益於收購日的賬面值之差異紀錄於權益中。

簡明綜合現金流量表

截至2016年8月31日止六個月

	未經審核	
	截至8月31日止六個月	
	2016年	2015年
附註	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	3,365.3	4,088.6
支付所得稅	(1,306.4)	(955.0)
經營業務所產生的現金淨額	2,058.9	3,133.6
投資活動所產生的現金流量		
借款予聯營公司	(111.7)	—
購買物業、廠房及設備和土地使用權支付款項和按金	(574.8)	(518.2)
出售物業、廠房及設備和土地使用權所得款項	34.8	11.5
建立銀行結構存款	(1,317.5)	(9,913.0)
銀行結構存款到期所得款項	4,561.5	8,808.3
超過三個月的定期存款增加	(3,428.4)	(1,385.2)
已收利息	164.5	186.6
投資活動所用的現金淨額	(671.6)	(2,810.0)
融資活動所產生的現金流量		
已付股息	(506.1)	(1,602.5)
已付利息	(0.1)	(28.4)
向非控制性股東收購附屬公司權益	(134.0)	—
購買可供出售金融資產	(181.4)	—
借款所得款項	—	3,667.8
償還借款	(861.3)	(2,477.0)
融資活動所用的現金淨額	(1,682.9)	(440.1)
現金及現金等價物的減少淨額	(295.6)	(116.5)
於期初的現金及現金等價物	3,212.7	2,730.7
現金及現金等價物匯兌收益	29.9	2.1
於期末的現金及現金等價物	2,947.0	2,616.3

第32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，本簡明綜合中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

本截至2016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。本簡明綜合中期財務資料已於2016年10月24日由董事會批准刊發。

2 編製基準及會計政策

本截至2016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2016年2月29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2016年2月29日止年度綜合財務報表時所作出的為一致。

除下文所述外，編製本簡明綜合中期財務資料時所採用的會計政策與截至2016年2月29日止年度綜合財務報表所採用的為一致。

簡明綜合中期財務資料附註

2 編製基準及會計政策(續)

(a) 採用新準則及準則之修訂的影響

下列新準則及準則之修訂是必須於2016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
國際財務報告準則第10號、	投資性主體：合併例外的應用
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)	
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
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶
國際會計準則第1號(修訂本)	主動披露
國際會計準則第16號及	可接納折舊及攤銷方法之分類
國際會計準則第38號(修訂本)	
國際會計準則第16號及	農業：生產性植物
國際會計準則第41號(修訂本)	
國際會計準則第27號(2011年)(修訂本)	單獨財務報表的權益法

(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2016年3月1日開始的財政年度內仍未生效且本集團並無提早採納：

國際財務報告準則第2號(修訂本)	股份支付款項交易之分類及計量 ⁽²⁾
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號及	投資者與其聯營公司或合營公司之間的
國際會計準則第28號(修訂本)	資產出售或貢獻 ⁽⁴⁾
國際財務報告準則第15號	與客戶合約之收入 ⁽²⁾
國際財務報告準則第16號	租賃 ⁽³⁾
國際會計準則第7號(修訂本)	現金流量表：披露計劃 ⁽¹⁾
國際會計準則第12號(修訂本)	確認來自未實現虧損的遞延所得稅資產 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ 於2017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。

⁽³⁾ 於2019年3月1日開始之年度期間對本集團生效。

⁽⁴⁾ 生效日期尚未決定。

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

(a) 財務風險因素

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、公平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2016年2月29日止的年度綜合財務報表一併閱讀。

自2016年2月29日以來的風險管理政策並無任何變動。

(b) 公平值估計

於2016年2月29日，本集團的資產負債表並沒有以公平值計量的重大金融資產或金融負債。

於2016年8月31日，本集團以公平值計值的金融工具以下列不同層級釐定：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）（第一層）。
- 除了第一層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）（第二層）。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入（即非可觀察輸入）（第三層）。

於2016年8月31日，本集團可供出售金融資產的公平值計量定性為第三層。

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業績、總部的收入、開支、無形資產攤銷及減值。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投資物業、可供出售的金融資產、於聯營公司及合營公司權益、遞延所得稅資產、銀行結構存款、超過三個月的定期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2016年8月31日止六個月				
	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
收入					
貨品銷售	8,585.7	10,829.3	19,415.0	—	19,415.0
來自特許經銷銷售的佣金	—	111.0	111.0	—	111.0
	<u>8,585.7</u>	<u>10,940.3</u>	<u>19,526.0</u>	<u>—</u>	<u>19,526.0</u>
呈報分部之業績	<u>1,430.3</u>	<u>915.9</u>	<u>2,346.2</u>	<u>—</u>	<u>2,346.2</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					2,346.2
無形資產攤銷					(40.6)
未分配收入					22.8
未分配開支					(50.2)
經營溢利					2,278.2
融資收入					161.7
融資成本					(0.1)
分佔聯營公司及合營公司業績					1.6
除所得稅前溢利					2,441.4
所得稅開支					(707.6)
期內溢利					<u>1,733.8</u>
其他分部資料					
物業、廠房及設備折舊	285.4	184.7	470.1	19.5	489.6
土地使用權攤銷	3.0	2.8	5.8	8.4	14.2
投資物業折舊	—	—	—	3.3	3.3
無形資產攤銷	18.0	22.6	40.6	—	40.6
出售物業、廠房及設備和 土地使用權的收益	(6.6)	—	(6.6)	—	(6.6)
物業、廠房及設備沖銷	4.3	0.7	5.0	—	5.0
存貨減值虧損	—	9.1	9.1	—	9.1
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>214.7</u>	<u>225.4</u>	<u>440.1</u>	<u>134.7</u>	<u>574.8</u>

簡明綜合中期財務資料附註

4 分部資料(續)

	截至2015年8月31日止六個月				
	鞋類及	運動、服飾	呈報分部	未分配	總計
	鞋類產品	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
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)
					<u>2,839.7</u>
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
					<u>2,996.2</u>
除所得稅前溢利					2,996.2
所得稅開支					(832.8)
					<u>2,163.4</u>
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)

	於2016年8月31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	12,572.7	7,973.5	20,546.2	—	20,546.2
無形資產	1,142.1	1,400.1	2,542.2	—	2,542.2
分部間對銷	(2,387.7)	—	(2,387.7)	—	(2,387.7)
	11,327.1	9,373.6	20,700.7	—	20,700.7
投資物業	—	—	—	239.4	239.4
超過三個月的定期存款	—	—	—	3,461.7	3,461.7
銀行結構存款	—	—	—	1,570.7	1,570.7
遞延所得稅資產	—	—	—	488.1	488.1
於聯營公司及合營公司權益	—	—	—	1,049.7	1,049.7
可供出售金融資產	—	—	—	181.4	181.4
其他總部資產	—	—	—	3,797.7	3,797.7
簡明綜合資產負債表的					
資產總值	11,327.1	9,373.6	20,700.7	10,788.7	31,489.4
分部負債	1,942.3	4,019.9	5,962.2	—	5,962.2
分部間對銷	—	(2,387.7)	(2,387.7)	—	(2,387.7)
	1,942.3	1,632.2	3,574.5	—	3,574.5
即期所得稅負債	—	—	—	1,105.1	1,105.1
遞延所得稅負債	—	—	—	114.9	114.9
其他總部負債	—	—	—	68.6	68.6
簡明綜合資產負債表的					
負債總值	1,942.3	1,632.2	3,574.5	1,288.6	4,863.1

簡明綜合中期財務資料附註

4 分部資料(續)

	於2016年2月29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	12,338.1	7,448.5	19,786.6	—	19,786.6
無形資產	1,160.0	1,422.8	2,582.8	—	2,582.8
分部間對銷	(1,428.3)	—	(1,428.3)	—	(1,428.3)
	12,069.8	8,871.3	20,941.1	—	20,941.1
投資物業	—	—	—	241.6	241.6
超過三個月的定期存款	—	—	—	23.0	23.0
銀行結構存款	—	—	—	4,629.8	4,629.8
遞延所得稅資產	—	—	—	457.7	457.7
於聯營公司及合營公司權益	—	—	—	946.2	946.2
其他總部資產	—	—	—	3,815.4	3,815.4
簡明綜合資產負債表的					
資產總值	12,069.8	8,871.3	20,941.1	10,113.7	31,054.8
分部負債	1,867.6	2,627.7	4,495.3	—	4,495.3
分部間對銷	—	(1,428.3)	(1,428.3)	—	(1,428.3)
	1,867.6	1,199.4	3,067.0	—	3,067.0
短期借款	—	—	—	860.6	860.6
即期所得稅負債	—	—	—	1,665.9	1,665.9
遞延所得稅負債	—	—	—	122.5	122.5
其他總部負債	—	—	—	52.8	52.8
簡明綜合資產負債表的					
負債總值	1,867.6	1,199.4	3,067.0	2,701.8	5,768.8

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8月31日止六個月	
	2016年	2015年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
收入		
中國	18,996.9	18,733.6
香港及澳門	424.6	486.3
其他地區	104.5	139.7
	<u>19,526.0</u>	<u>19,359.6</u>

本集團按資產所在地劃分的非流動資產(可供出售的金融資產及遞延所得稅資產除外)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2016年8月31日				
非流動資產				
物業、廠房及設備	4,245.6	304.6	—	4,550.2
土地使用權	1,510.1	—	—	1,510.1
投資物業	192.5	46.9	—	239.4
無形資產	2,542.2	—	—	2,542.2
於聯營公司及合營公司權益	116.0	—	933.7	1,049.7
長期按金、預付款項及				
其他資產	<u>395.8</u>	<u>52.5</u>	<u>37.9</u>	<u>486.2</u>
於2016年2月29日				
非流動資產				
物業、廠房及設備	4,253.3	308.0	—	4,561.3
土地使用權	1,525.3	—	—	1,525.3
投資物業	195.0	46.6	—	241.6
無形資產	2,582.8	—	—	2,582.8
於聯營公司及合營公司權益	117.8	—	828.4	946.2
長期按金、預付款項及				
其他資產	<u>315.9</u>	<u>44.3</u>	<u>33.2</u>	<u>393.4</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	
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
租金收入	14.9	22.3
政府補貼(附註)	229.3	171.0
	<u>244.2</u>	<u>193.3</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／(計入)下列項目：

	截至8月31日止六個月	
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
確認為開支並計入銷售成本的存貨成本	8,989.1	8,373.3
物業、廠房及設備折舊	489.6	457.7
土地使用權攤銷	14.2	14.0
投資物業折舊	3.3	4.1
無形資產攤銷	40.6	46.2
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)	3,775.1	3,727.3
員工成本(包括董事酬金)	3,374.8	3,367.9
出售物業、廠房及設備和土地使用權的 (收益)／虧損	(6.6)	0.9
物業、廠房及設備沖銷	5.0	12.8
存貨減值虧損	9.1	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。

簡明綜合中期財務資料附註

7 融資收入，淨額

	截至8月31日止六個月	
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
銀行存款之利息收入	29.1	21.4
銀行結構存款之利息收入	64.6	206.7
匯兌收益淨額	68.0	—
融資收入	161.7	228.1
短期銀行借款的利息開支	(0.1)	(28.4)
匯兌虧損淨額	—	(65.8)
融資成本	(0.1)	(94.2)
融資收入，淨額	161.6	133.9

8 所得稅開支

	截至8月31日止六個月	
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
即期所得稅		
— 中國企業所得稅	725.3	854.1
— 香港利得稅	5.7	2.1
— 澳門所得稅	0.3	1.6
過往年度撥備不足／(超額撥備)		
— 中國企業所得稅	12.3	(7.8)
— 香港利得稅	2.0	0.7
遞延所得稅	(38.0)	(17.9)
	707.6	832.8

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2015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2015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2015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	
		2016年	2015年
本公司權益持有人於期內應佔溢利	人民幣百萬元	1,732.6	2,158.1
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	千股	8,181,233	8,181,233
每股基本盈利	人民幣分	21.18	26.38

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，並假設已兌換所有本公司授出之獎勵股份而產生並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	
		2016年	2015年
本公司權益持有人於期內應佔溢利	人民幣百萬元	1,732.6	2,158.1
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	千股	8,181,233	8,181,233
已授出之獎勵股份調整	千股	253,000	253,000
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	千股	8,434,233	8,434,233
每股攤薄盈利	人民幣分	20.54	25.59

簡明綜合中期財務資料附註

10 股息

- (a) 於2016年10月24日舉行的會議上，董事宣派截至2017年2月28日止年度的中期股息每股普通股人民幣12.0分（合共人民幣1,012.1百萬元）。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2017年2月28日止年度的保留溢利撥付。
- (b) 於2016年5月24日舉行的會議上，董事建議派付截至2016年2月29日止年度的末期股息每股普通股人民幣6.0分（合共人民幣506.1百萬元）。並已於期內派付及已反映為截至2016年8月31日止六個月的保留溢利撥付。
- (c) 於2015年10月26日舉行的會議上，董事宣派截至2016年2月29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），並已於截至2016年2月29日止年度內派付及已反映為的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			投資物業		無形資產總額	總計
	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 人民幣百萬元 (附註)		
於2016年3月1日的賬面淨值	4,561.3	1,525.3	241.6	1,802.8	780.0	2,582.8	8,911.0
添置	501.0	2.6	—	—	—	—	503.6
折舊／攤銷	(489.6)	(14.2)	(3.3)	—	(40.6)	(40.6)	(547.7)
出售／沖銷	(29.6)	(3.6)	—	—	—	—	(33.2)
匯兌差額	7.1	—	1.1	—	—	—	8.2
於2016年8月31日的賬面淨值	<u>4,550.2</u>	<u>1,510.1</u>	<u>239.4</u>	<u>1,802.8</u>	<u>739.4</u>	<u>2,542.2</u>	<u>8,841.9</u>
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	<u>4,176.6</u>	<u>1,542.5</u>	<u>314.1</u>	<u>2,930.2</u>	<u>844.8</u>	<u>3,775.0</u>	<u>9,808.2</u>

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2016年 8月31日 人民幣百萬元	於2016年 2月29日 人民幣百萬元
非流動		
租賃按金及預付款項	241.5	224.4
資本開支預付款項	206.3	135.1
其他	38.4	33.9
	486.2	393.4
流動		
租賃按金及預付款項	876.7	818.9
增值稅應收款項	224.4	142.8
其他應收款項	158.7	124.9
其他預付款項	185.5	179.0
應收合營公司(附註20)	125.1	95.1
借款予聯營公司(附註20)	111.7	—
	1,682.1	1,360.7

按金及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，並訂立固定到期日及固定利率或固定利息加浮動利率。於2016年8月31日，本集團的銀行結構存款並無作為抵押(2016年2月29日：人民幣524.0百萬元的銀行結構存款為相等金額的其他短期借款作抵押)(附註16)。

於2016年8月31日，本集團100%(2016年2月29日：84%)的銀行結構存款將於六個月內到期，其中包括人民幣350.0百萬元(2016年2月29日：人民幣84.0百萬元)符合現金及現金等價物的定義。於2016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4.15%(2016年2月29日：5.05%)。該等結餘乃以人民幣計值。

簡明綜合中期財務資料附註

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)

(b) 超過三個月的定期存款

於2016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1.45%（2016年2月29日：2.12%）。該等結餘按下列貨幣計值：

	於2016年 8月31日 人民幣百萬元	於2016年 2月29日 人民幣百萬元
人民幣	115.6	23.0
港元（「港元」）	1,642.8	—
美元（「美元」）	1,703.3	—
	<u>3,461.7</u>	<u>23.0</u>

(c) 銀行存款及現金

	於2016年 8月31日 人民幣百萬元	於2016年 2月29日 人民幣百萬元
銀行存款及現金	2,259.4	2,617.6
原定期限少於三個月的定期存款	337.6	511.1
	<u>2,597.0</u>	<u>3,128.7</u>
以下列貨幣計值：		
人民幣	1,572.6	1,641.5
港元	530.9	1,452.5
其他貨幣	493.5	34.7
	<u>2,597.0</u>	<u>3,128.7</u>

於2016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1.59%（2016年2月29日：0.75%）。

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

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)

(d) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括：

	於2016年 8月31日 人民幣百萬元	於2016年 2月29日 人民幣百萬元
銀行存款及現金	2,597.0	3,128.7
銀行結構存款	350.0	84.0
	2,947.0	3,212.7

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2016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2016年 8月31日 人民幣百萬元	於2016年 2月29日 人民幣百萬元
0至30日	3,273.1	4,202.8
31至60日	65.0	74.8
61至90日	23.0	20.2
超過90日	48.9	29.1
	3,410.0	4,326.9

應收貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

簡明綜合中期財務資料附註

15 應付貿易賬款

供應商授予的除賬期一般由0至60日不等。於2016年8月31日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於2016年 8月31日 人民幣百萬元	於2016年 2月29日 人民幣百萬元
0至30日	1,329.1	694.0
31至60日	146.5	228.4
超過60日	30.3	34.5
	<u>1,505.9</u>	<u>956.9</u>

應付貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

16 短期借款

於2016年2月29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336.6百萬元及人民幣524.0百萬元，並分別以港元及人民幣計值。

於2016年2月29日，本集團短期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1.17%。本集團短期銀行借款的賬面值以港元計值並與其公平值相若。

於2016年2月29日，本集團的其他短期借款以若干銀行結構存款人民幣524.0百萬元抵押（附註13(a)）。

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2015年3月1日、2016年2月29日及2016年8月31日	<u>30,000,000,000</u>	<u>296.0</u>
已發行及繳足：		
於2015年3月1日、2016年2月29日及2016年8月31日	<u>8,434,233,000</u>	<u>83.1</u>

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。

股份獎勵計劃持有之股份

本公司股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)由本公司設立的股份計劃信託人(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」)管理並於附註18詳細載列。根據董事會於2014年5月26日(「採納日期」)批核的股份獎勵計劃，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2016年8月31日及2016年2月29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

根據2007年4月27日通過的一項股東決議案，本公司採納購股權計劃(「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」)。

簡明綜合中期財務資料附註

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2016年8月31日，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。董事會可以不時行使其絕對酌情權，選擇任何合資格參加者加入股份獎勵計劃作為獲選參加者(「經挑選參與者」)。根據股份獎勵計劃向每名經挑選參與者所授出的獎勵股份，累積面值上限不能超過本公司於有關獎賞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2016年8月31日及2016年2月29日，在外已授出的獎勵股份數目為253,000,000股。向經挑選參與者授出的獎勵股份，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。

簡明綜合中期財務資料附註

19 資本承擔

於2016年8月31日，本集團未作撥備的資本承擔如下：

	於2016年 8月31日 人民幣百萬元	於2016年 2月29日 人民幣百萬元
已訂約但未撥備		
— 建造承擔	59.4	200.5
— 購買物業、廠房及設備	1.3	—
— 可供出售金融資產(附註)	220.8	—

附註：於2016年8月23日，一家由本公司全資擁有的附屬公司訂立一份有限合伙協議以投資於Fengshion Capital Investment Fund, L.P. (「基金」)，該基金的主要目標為投資於科技與消費領域。按該協議，本集團承諾投資60.0百萬美元(約人民幣402.2百萬元)於該基金，當中27.0百萬美元(人民幣181.4百萬元)已於2016年8月31日前出資。此投資於簡明綜合中期財務資料被分類為可供出售金融資產。

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	
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元
與聯營公司的交易(附註(a))		
— 出售貨品	6.2	8.0
— 加工費用收入	3.3	5.3
— 加工費用開支	—	4.2
— 購買貨品	199.6	219.5
— 商標使用費開支	10.5	13.3
與合營公司的交易(附註(a))		
— 購買貨品	4.0	—
主要管理人員報酬		
— 薪金、花紅及其他福利(附註(b))	8.4	9.5

簡明綜合中期財務資料附註

20 關聯方交易 (續)

期末結餘

	於2016年 8月31日 人民幣百萬元	於2016年 2月29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))	7.1	10.5
— 應付貿易賬款(附註(c))	(134.0)	(136.8)
— 其他應收款項(附註(f))	111.7	—
— 其他應付款項(附註(d))	(22.1)	—
應收／(應付)合營公司款項		
— 應付貿易賬款(附註(c))	(1.4)	(0.8)
— 其他應收款項(附註(e))	125.1	95.1

附註：

- (a) 向聯營公司及合營公司購買的貨品和向聯營公司出售的貨品、支付／收到的加工費用和支付的商標使用費開支乃基於有關人士之間同意的條款及條件而定立。
- (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／應付聯營公司及合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）。除了與聯營公司的應付貿易賬款人民幣15.7百萬元（2016年2月29日：人民幣21.1百萬元）以日元計值外，與聯營公司及合營公司的貿易結餘均以人民幣計值。
- (d) 該等與聯營公司的其他應付款項為無抵押、免息、於一年內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。
- (f) 借款予聯營公司以其一名股東的個人擔保作抵押、以年利率3%計息、於一年內償還及以歐元計值。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2016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」）由一家公司持有。該公司由另一家鄧耀先生全資擁有的公司持有其54.33%權益。
- (3) 盛百椒先生透過一信託持有股份，而盛百椒先生是其信託的創立人及受益人。
- (4) 該等股份由盛百椒先生全資擁有之公司持有。
- (5) 盛放先生透過一信託持有股份，而盛放先生是其信託的創立人及受益人。

一般資料

- (6) 于武先生透過一信託持有股份，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股股份中持有權益，當中包括(i) 1,751,125,000股股份由一家公司持有，該公司由另一家鄧偉林先生全資擁有的公司持有其45.67%權益；(ii) 757,000股股份由一家公司持有，該公司由鄧偉林先生實益持有其已發行股本的33.33%權益；及(iii) 637,000股股份由一家公司持有，該公司由另一家鄧偉林先生全資擁有的公司持有其33.33%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2016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。

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於2016年8月31日，根據本公司遵照證券及期貨條例第336條規定而存置之登記冊所載，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	1,503,243,500 (L)	17.82%
Merry Century Investments Limited	實益權益	1,751,125,000 (L)	20.76%
Dazzle Best Limited	於受控制公司的權益(附註2)	1,751,125,000 (L)	20.76%
Jing Yuan Holdings Limited	於受控制公司的權益(附註2)	1,751,125,000 (L)	20.76%

附註：

- (1) 字母「L」表示於股份的好倉。
- (2) 該等股份由Merry Century Investments Limited(「Merry Century」)持有。Dazzle Best Limited持有Merry Century的已發行股本54.33%權益。Jing Yuan Holdings Limited持有Merry Century的已發行股本45.67%權益。

一般資料

除上文所披露者外，於2016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2016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2016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）、陳宇齡先生（獨立非執行董事）、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2016年7月26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2016年8月31日止六個月之中期財務資料。

一般資料

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；藉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。

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